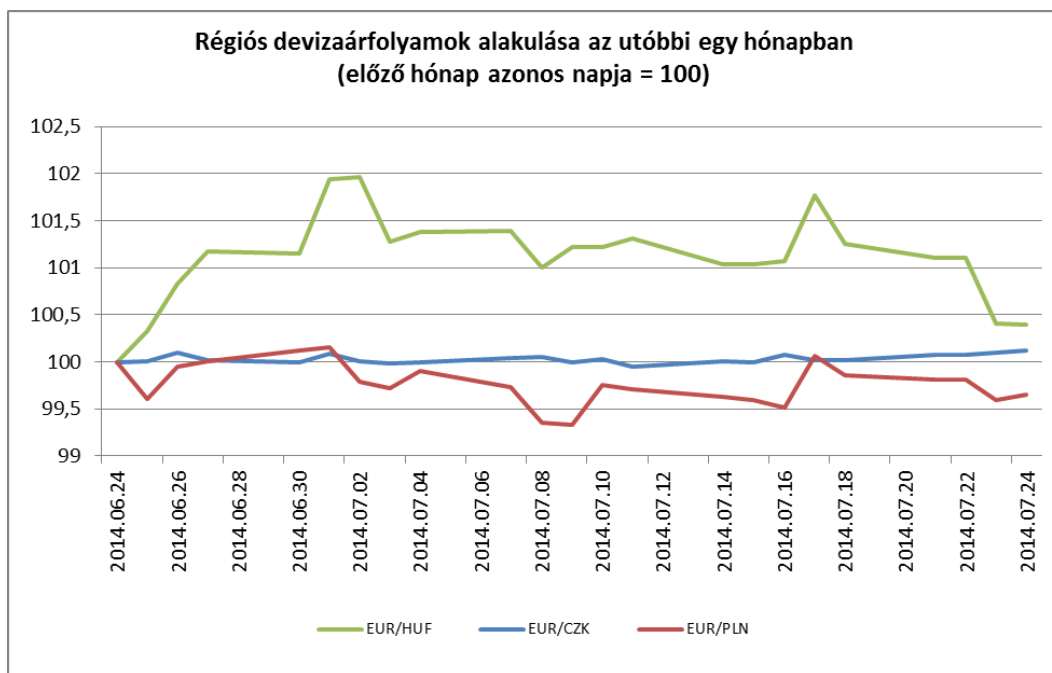




Vezetői összefoglaló

- A keddihez képest visszafogottabb kereskedési hajlandóság mellett pluszban zárt a vezető nemzetközi részvényindexek többsége.
- Szerdán az euró/forint kurzus tovább erősödött, ma reggel az euró jegyzései a 307,19-es szint közelében jártak.
- A BUX 3,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,55 százalékkal került lejjebb; egyedül az OTP tudott pluszban zárni.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során hosszú lejáraton csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

További forinterősítés



Szerdán a továbbra is kedvező nemzetközi piaci környezet hatására tovább tudott erősödni a forint. A piacok ugyancsak jól fogadták az MNB tegnapi kamatvágását, illetve annak befejeződését. Ma reggel az euró jegyzései 0,07 százalékos erősödést követően a 307,19-es szint közelében tartózkodtak. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal és a dollárral szemben nagyobb mértékben, 0,16, illetve 0,17 százalékkal erősödött. A dollár egy egységéért már kevesebb, mint 228 forintot adtak a bankközi devizapiacsn.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,19	-0,07%	EUR/USD	1,3459	-0,03%	GBP/USD	1,7032	-0,23%
CHF/HUF	252,67	-0,17%	EUR/CHF	1,2148	0,01%	EUR/CZK	27,43	-0,05%
USD/HUF	227,84	-0,16%	USD/JPY	101,51	0,11%	EUR/PLN	4,1347	-0,01%

A dollár kismértékben erősödni tudott, miközben a svájci frank minimális mértékben gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Mínuszban zárt a hazai börze

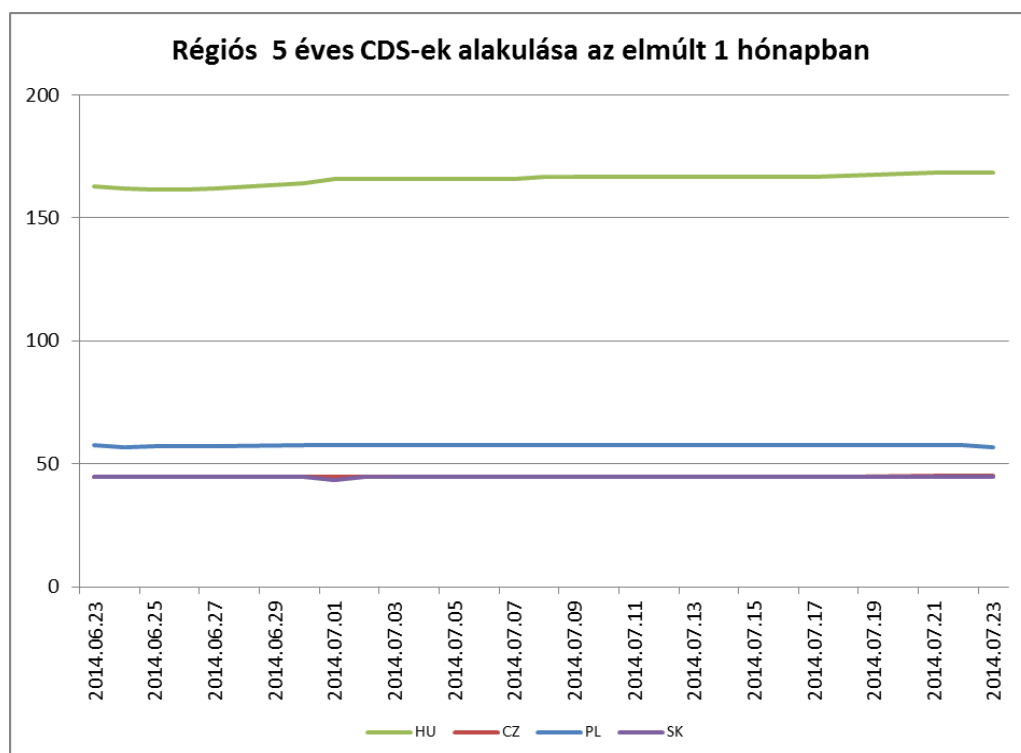
Piacbefolyásoló hír hiányában nem volt tapasztalható számottevő kilengés a kelet-közép európai tőzsdék eredményeiben. **A régióban a legrosszabb teljesítményt a BUX (-0,55 százalék) nyújtotta 3,9 milliárd forintos forgalom mellett, miközben a bolgár SOFIX szerepelt a legjobban (+0,41 százalék) a tegnapi nap során.** A hazai blue chippek közül egyedül az OTP tudott pozitív tartományban zárni.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18005	-0,6
OTP Bank	4175	0,2
Richter Gedeon	4005	-1,5
Magyar Telekom	366	-1,1
MOL	11800	-0,5

Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Kedden a magyar állampapírok másodpiaci hozamai hosszú lejáraton csökkentek, azonban rövid lejáraton a DKJ-k változó eredménnyel zárták a napot. A 3 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent, miközben a 12 hónapos DKJ hozama ugyanekkora mértékben nőtt. A benchmark államkötvények hozama 1-3 bázisponttal csökkent. Csak a 6 hónapos DKJ hozama nem változott. Magyarország 5 éves CDS felára sem változott, így továbbra is 168 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,80	-1
M6	1,86	0
M12	1,89	1
Y3	3,04	-2
Y5	3,34	-2
Y10	4,15	-3
Y15	4,48	-1
Bubor ON	2,03	-30
5 év CDS	168	0



Nemzetközi piacok

Euróövezeti fogyasztói bizalom

Váratlanul **csökkent júliusban a fogyasztói bizalom az eurózónában** a közlekeleti és az ukrán feszültség hatására. Az Európai Bizottság előzetes tegnapi jelentésében a júniusi mínusz 7,5 pontról mínusz 8,4 pontra csökkent a mutató.

Kínai beszerzési menedzser index

Kínában a vártnál is nagyobb mértékben emelkedett a HSCB beszerzési menedzser indexe az előzetes adatok szerint. Az érték 52 pontot mutat a júniusi 50,7 pont után. Az új megrendelések és az új export megrendelések bővülése is gyorsabban növekedett, mint a múlt hónapban.

Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 754	0,20	Dow Jones	17 087	-0,16
CAC 40	4 376	0,15	S&P 500	1 987	0,17
FTSE 100	6 798	0,04	Nasdaq	4 474	0,40

A keddi naphoz képest jóval visszafogottabb volt a kereskedés tegnap a vezető nemzetközi börzéken, de a Dow Jones kivételével így is pluszban zártak az indexek. Az egészségügyi és a technológiai szektor kedvező eredményeinek **köszönhetően az S&P 500 rekord szinten zárt, az idei évben már 26. alkalommal.** Elemzők szerint rövid távon valószínűleg nem lesz hatása a geopolitikai feszültségeknek a vállalatokra nézve, hosszú távon azonban igen, „amennyiben az amerikai cégek nem mozoghatnak szabadon a világban”. Nyugat-Európában sem volt fontosabb makroadat, így az ukrán helyzet ellenére kismértékben emelkedtek az indexek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,55	-3	Németország	1,15	-3
Olaszország	2,74	-4	Franciaország	1,54	-3
Portugália	3,69	-2	USA	2,46	-0

Az amerikai 10 éves kötvényhozam a tegnapi minimális csökkenése után több mint egy éves mélypontra került. A perifériaországok 10 éves kötvényhozamai is csökkentek, az olaszé 20 bázisponttal került lejjebb az elmúlt két hétben.

Olaj, arany

A szeptemberi szállítású olaj árfolyama 0,7 százalékos emelkedést követően 73 centtel lett magasabb, így **103,12 dolláros hordónkénti áron zárt szerdán.** Az emelkedés mögött az USA olajtartalékainak vártnál nagyobb esése áll. **Az arany ára kismértékben csökkent** és 1304,7 dollárra esett vissza. Elemzők szerint a kínai és az indiai kereslet is visszaesett a nemesfém iránt.