

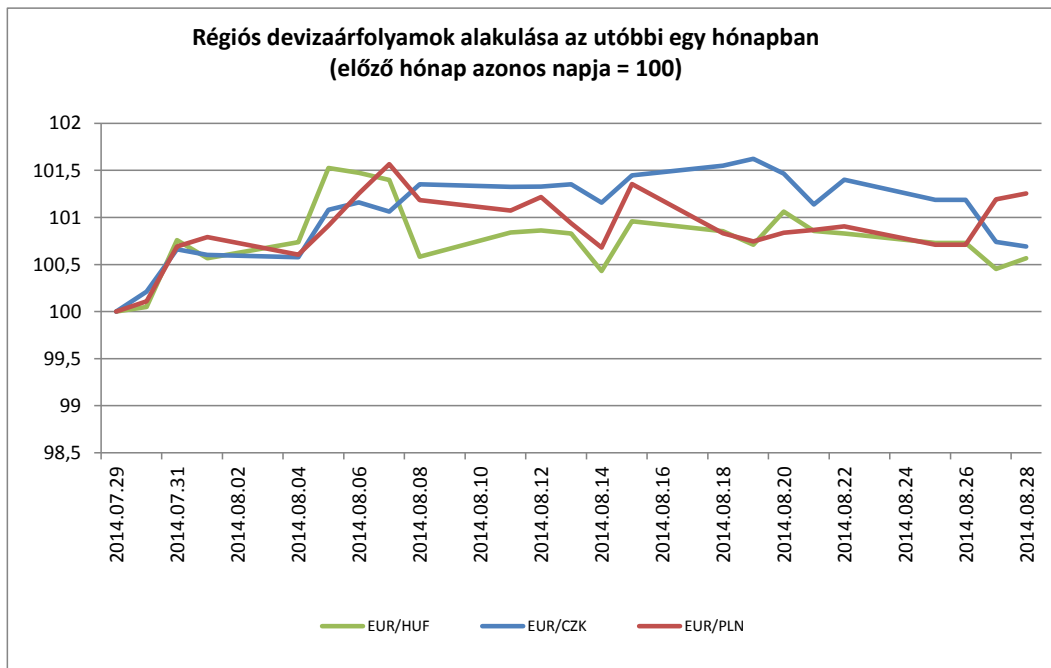


## *Vezetői összefoglaló*

- A nyugat-európai és tengerentúli tőzsdéket is többé-kevésbé stagnálás jellemezte a szerdai kereskedésben.
- Szerdán a forint a 313-as szint alá süllyedt az euróval szemben; ma reggel az euró jegyzései 312,5-nél jártak.
- A BUX 4,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal feljebb került, a hazai blue chippek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során a kötvényhozamok 4-10 bázisponttal estek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenést követően 168 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 2014 júliusában az ipari termelői árak átlagosan 0,5 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.

## Magyarország

313 alá süllyedt az euró/forint árfolyam



Szerdán sem mozdult érdemben az euró/forint árfolyam, ezzel a hazai fizetőeszköz nem lóg ki a sorból, hiszen más feltörekvő piaci devizák esetében sem volt tapasztalható jelentős árfolyamváltozás. **Az euró jegyzései tegnap a 313-as szint alá ereszkedtek, ma reggel 312,5-nél tartózkodtak.** A svájci frank/forint kurzus 0,1 százalékkal került lejjebb, így a svájci fizetőeszköz egy egységéért 258,8 forintot adtak a bankközi devizapiacon. A dollárral szemben 0,56 százalékkal értékelődött fel a forint, az árfolyam a 236,5-ös szinten járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,50	-0,16%	EUR/USD	1,3214	0,41%	GBP/USD	1,6598	0,27%
CHF/HUF	258,82	-0,10%	EUR/CHF	1,2069	-0,07%	EUR/CZK	27,67	-0,12%
USD/HUF	236,49	-0,56%	USD/JPY	103,74	-0,20%	EUR/PLN	4,1980	0,29%

A dollár 0,41 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,07 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,12 százalékkal erősödött,** a lengyel zloty 0,29 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű pluszban zárt a hazai tőzsde

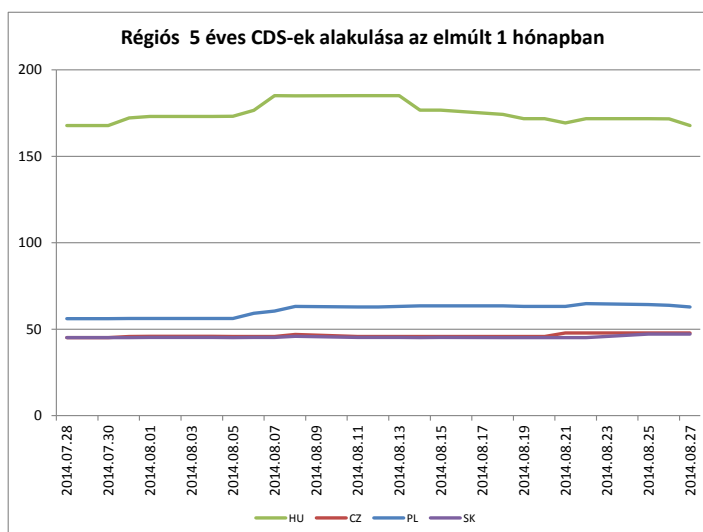
Szerdán nem mutattak egyértelmű irányt a befektetők a nyugat-európai részvénypiacokon, emellett a hazai börzén is vegyesen teljesítettek a nagypapírok. **A BUX 4,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal emelkedett, mellyel a régiós középmezőnyben foglalt helyet.** Az OTP és a Magyar Telekom 1, illetve 0,5 százalékos pluszban zárt, azonban a Richter és a MOL részvények árfolyama 0,5 és 0,7 százalékkal lejjebb került. **A régiós indexek közül a legjobb teljesítményt (+0,8 százalék) a bolgár-SOFIX érte el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18023	0,1
OTP Bank	4199	1,0
Richter Gedeon	3894	-0,5
Magyar Telekom	374	0,5
MOL	12000	-0,7

Estek a hosszabb lejáratú kötvények hozamai

Szerdán a hosszú lejáratú állampapírok körében volt tapasztalható jelentősebb hozamcsökkenés a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton 1-2 bázisponttal mérséklődött a 3, illetve a 6 hónapos DKJ hozama. A benchmark államkötvények közül a 10 és a 15 éves papír hozama egyaránt 10 bázisponttal került lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenést követően 168 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,52	-1
M6	1,65	-2
M12	1,78	0
Y3	3,11	-4
Y5	3,40	-5
Y10	4,33	-10
Y15	4,63	-10
Bubor ON	1,20	0
5 év CDS	168	-4



Ipari termelői árak, 2014. július

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint 2014 júliusában a belföldi- és exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak átlagosan 0,5 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest. A feldolgozóipari ágazatokon belül a kocszgyártás, kőolaj-feldolgozás, vegyi anyag, termék gyártása, valamint a kohászat, fémfeldolgozás árai voltak a legnagyobb hatással az árnövekedésre. Júniushoz képest kismértékű árcsökkenés történt az energiaszektorban.

## Nemzetközi piacok

### Romlott a német fogyasztói hangulat

Augusztusban – 0,3 pontos visszaesést követően – csak 8,6 ponton áll a fogyasztói hangulatot mérő index Németországban. A fogyasztók pesszimizmusában az Oroszország elleni szankciók, illetve azok németországi hatásai játszanak szerepet. Csökkent a vásárlási kedv is, ugyanakkor annak szintje még mindig magasnak mondható.

### Kevés mozgás volt a börzéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 570	-0,19	Dow Jones	17 122	0,09
CAC 40	4 395	0,04	S&P 500	2 000	0,0
FTSE 100	6 831	0,12	Nasdaq	4 570	-0,01

A kiváló szereplést megtorpanás követte tegnap a vezető nyugat-európai tőzsdéken. A párizsi és a londoni részvényindexek pozitív tartományban zártak, a frankfurti DAX azonban veszteséget szenvedett el. Ennek fő oka a német fogyasztói hangulat visszaeséséről szóló hír volt. Európában a szerdai napon a vállalati szektorból is visszafogottabb beszámolók jelentek meg, miközben az olasz kormány lefelé módosította előrejelzését a gazdasági növekedésről. A tengerentúli tőzsdék esetében tulajdonképpen stagnálásról beszélhetünk, minimális változások jellemezték csak a börzéket. Sem makrogazdasági, sem más komolyabb vállalati hír nem befolyásolta a tegnapi kereskedést. Érdekesség, hogy az utóbbi évek egyik legalacsonyabb forgalma jellemezte tegnap a new york-i tőzsdéket.

### Mélypontra az állampapírhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,14	-5	Németország	0,91	-4
Olaszország	2,38	-4	Franciaország	1,25	-4
Portugália	3,03	-1	USA	2,36	-3

Szerdán is estek az eurózónás állampapírok hozamai. A tízéves német papír hozama újabb történelmi mélypontra került, akárcsak az olasz és a spanyol állampapírok esetében.

### Olaj, arany

Az olaj árfolyama kevesebb, mint 0,1 százalékkal emelkedve 93,9 dolláron zárt tegnap. Ennek oka, hogy a várt növekedés helyett komoly mértékben csökkentek a nyersolajtartalékok. Az arany ára is csak kismértékben változott: 0,1 százalékos növekedés mellett unciánként 1283 dolláron zárt.