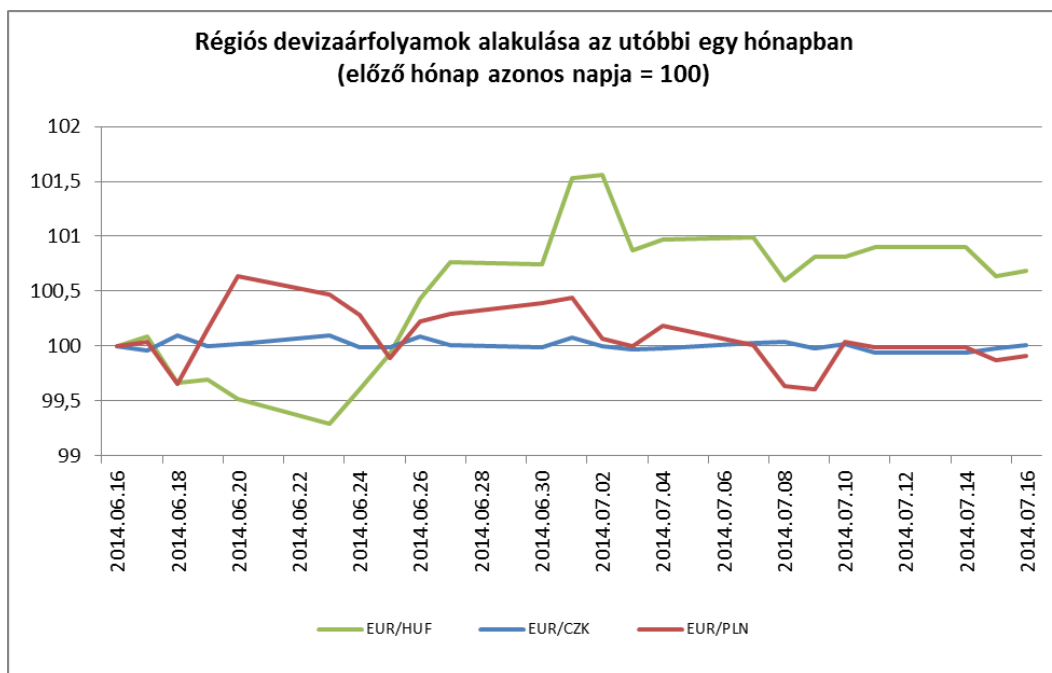




Vezetői összefoglaló

- A Fed elnökének nyilatkozata, illetve vegyes makrogazdasági adatoknak köszönhetően mínuszban zárt a vezető nemzetközi részvényindexek többsége.
- Kedden a forint kismértékben gyengült a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 4 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal feljebb került; a Magyar Telekom közel 3 százalékos pluszban zárt.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során rövid lejáraton csökkentek, hosszú lejáraton nőttek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára egy hete változatlanul 167 bázisponton áll.
- Történelmi hozammélypont a 3 hónapos DKJ-aukción, az aukciós átlaghozam 1,95 százalék volt.



Kedden a forint árfolyama bár kismértékben csökkent, nem változott jelentősen sem a svájci frankkal, sem az euróval szemben. A dollár délutáni erősödésének köszönhetően azonban a hazai fizetőeszköz közel fél százalékkal gyengült a dollárral szemben. Ma reggel az euró jegyzései a 309,21-es szint körül jártak, míg a dollár/forint kurzus megközelítette 228-as szintet.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,21	0,11%	EUR/USD	1,3563	-0,38%	GBP/USD	1,7135	0,33%
CHF/HUF	254,36	0,06%	EUR/CHF	1,2154	0,07%	EUR/CZK	27,41	-0,03%
USD/HUF	227,87	0,49%	USD/JPY	101,71	0,14%	EUR/PLN	4,1330	-0,10%

A dollár erősödésének köszönhetően az euró/dollár árfolyam 0,38 százalékkal került lejjebb, miközben a svájci frank 0,07 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékben erősödni tudott a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

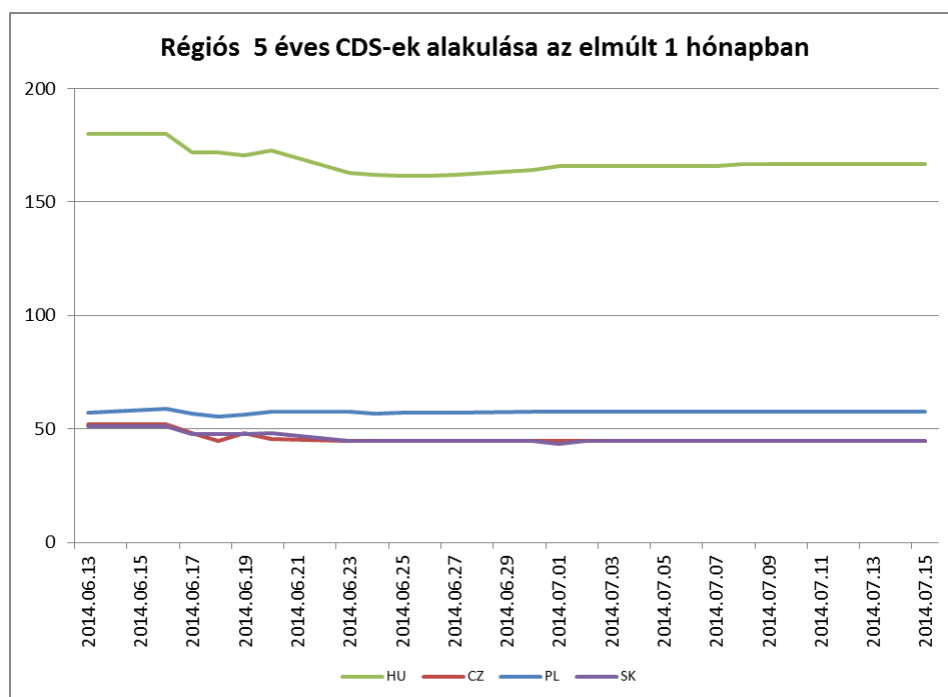
A BUX ismét alacsony, 4 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal került feljebb. A hazai blue chipek közül a Magyar Telekomnak köszönhető a pozitív teljesítmény, mellyel a régiós versenyben a harmadik legjobb záróértéket produkálta a hazai börze. A legrosszabb régiós teljesítményt az osztrák tőzsde nyújtotta. **Bár a MOL is jól szerepelt tegnap (+1,2 százalék), a Telekom volt a nap nyertese (+2,88 százalék).** Úgy látszik, jó esély van arra, hogy a Telekom részvényei utolérjék 2013. májusi 400 forintos értéküket, hiszen az utóbbi 3 és fél hónapban 16 százalékos erősödést láthattunk.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18144	0,30
OTP Bank	4111	-1,06
Richter Gedeon	4270	0,00
Magyar Telekom	357	2,88
MOL	11825	1,20

Változó irányban mozogtak a hozamok

Kedden a magyar állampapírok másodpiaci hozamai ismét ellentétes irányban mozogtak. Rövid lejáraton hozamcsökkenés, hosszú lejáraton pedig hozamnövekedés jellemezte a másodpiaci állampapírokat. Legnagyobb mértékben a 6 hónapos DKJ hozama esett 5 bázisponttal, miközben hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 4-6 bázisponttal emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így már egy hete 167 bázisponton áll.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,00	-4
M6	1,96	-5
M12	2,07	-2
Y3	3,13	4
Y5	3,45	6
Y10	4,39	4
Y15	4,76	5
Bubor ON	1,78	10
5 év CDS	167	0



Történelmi mélypont a 3 hónapos DKJ-aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukció magas vételi érdeklődés mellett zajlott, a 40 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 5 és félszeres jegyzési érdeklődés mutatkozott. **Az aukciós átlaghozam 1,95 százalék volt**, amely a július 8-i aukciós átlaghozamnál 16 bázisponttal, míg a július 14-i referenciahozamnál kilenc bázisponttal alacsonyabb. **A 2 százalék alatti átlaghozam történelmi mélypontnak számít.**

Nemzetközi piacok

Német befektetői hangulat

Júliusban sorozatban hetedik alkalommal is csökkent a ZEW német befektetői hangulatindexe. A 2,7 pontos csökkenés után 27,1 pontot mutat az index, ami 2012 decembere óta a legalacsonyabb érték. Az utóbbi hetek kedvezőtlen eredményei ellenére a középtávú gazdasági kilátások továbbra is kedvezőnek mondhatók. **A ZEW eurózónára vonatkozó gazdasági hangulatindexe még nagyobb mértékben, 10,3 ponttal esett vissza**, így jelenleg 48,1 ponton áll.

New-York-i Fed index

Több mint 4 éves csúcsra emelkedett a New York-i Fed feldolgozóipari indexe. A főindex 6 pontot emelkedve 25,6 pontra ugrott fel, amely érték jóval meghaladja az elemzői várakozásokat. A kedvező adat elsősorban a foglalkoztatottság emelkedésének és a szállítások növekedésének köszönhető.

Esés a nemzetközi börzéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 719	-0,65	Dow Jones	17 061	0,03
CAC 40	4 305	-1,04	S&P 500	1 973	-0,21
FTSE 100	6 710	-0,54	Nasdaq	4 416	-0,55

A Dow Jones kivételével az összes vezető nemzetközi részvényindex lejjebb került tegnap. **A Fed elnöke optimista az amerikai gazdaság kilátásait illetően, így októberben várhatóan leállítják az eszközátlási programot, amennyiben tovább erősödik a munkaerőpiac.** A tegnapi kereskedési hangulatot a közzétett vegyes makoradatok is befolyásolták: Európában negatív, Kínában pozitív, az Egyesült Államokban pedig vegyes makroadatok láttak napvilágot. A portugál Banco Espirito Santo-val kapcsolatos problémák továbbra sem oldódtak meg, így a vezető nyugat-európai részvényindexek 0,5-1 százalék körüli mínuszban zártak.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,72	-6	Németország	1,21	0
Olaszország	2,85	-3	Franciaország	1,54	-1
Portugália	3,81	-1	USA	2,55	0

Olaj, arany

Közel egy százalékos csökkenés után **100 dollár alá került az olaj ára, amely két hónapos mélypontot jelent.** A legnagyobb olajügynökségek az olaj iránti kereslet csökkenésére számítanak ebben az évben. A Fed elnökének szavai hatására és a dollár erősödésének köszönhetően ismét csökkent az arany árfolyama, ezúttal 1 százalékkal. A nemesfém unciánkénti ára 1297 dollár volt záráskor.