

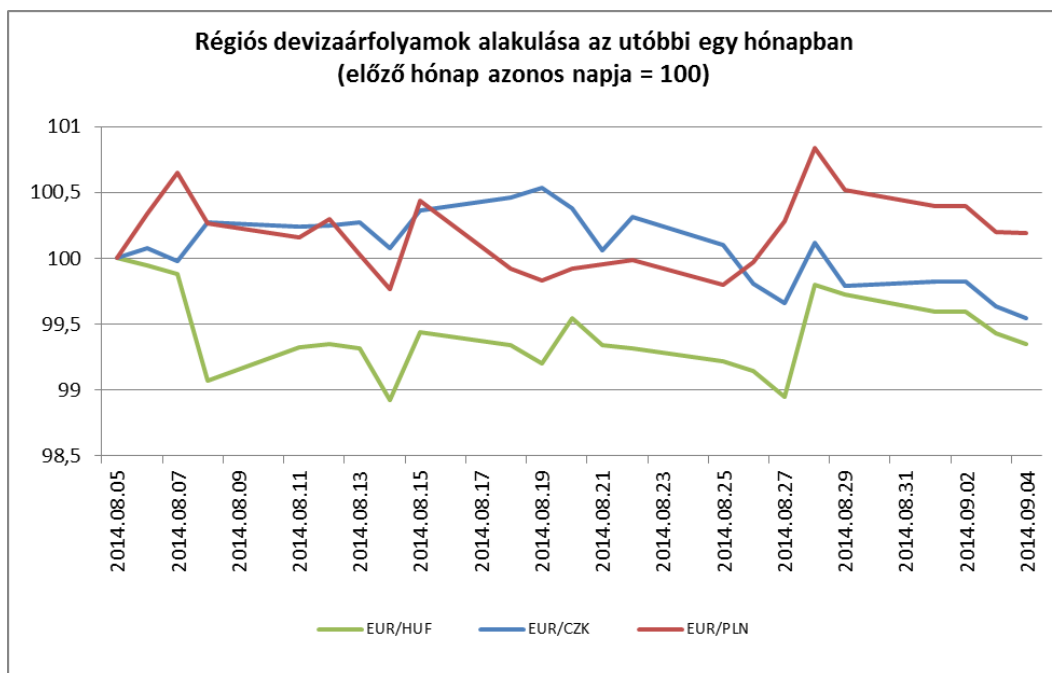


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai részvényindexek raliztak, a tengerentúlon azonban többségében mínuszban zártak a benchmark indexek.
- Szerdán a 314-es szint alá erősödött az euró/forint árfolyam.
- A BUX átlag feletti, 12 milliárd forintos forgalom mellett 2,5 százalékkal emelkedett.
- Szerdán rövid lejáraton nem történt hozamváltozás, a hosszú lejáratú állampapírok körében azonban hozamcsökkenés volt tapasztalható a másodpiaci kereskedés során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Magyarország

314 alá erősödött az euró/forint árfolyam



Szerda reggel még a 315,5-ös szintet is elérte az euró/forint árfolyam, azonban a médiában megjelent orosz-ukrán tűzszünet híre azonnali forinterősödést váltott ki. A forint pillanatokon belül megközelítette a 314-es szint alját, majd az orosz elnök tűzszünetet cáfoló nyilatkozatának hatására az erősödés üteme lelassult. **A nap végére végül mindhárom vezető devizával szemben jelentősen lejjebb kerültek a devizakereszték.** A legnagyobb mértékben a dollár/forint árfolyam változott, 0,69 százalékkal. Az euróval és a svájci frankkal szemben végül körülbelül fél százalékkal került lejjebb a hazai fizetőeszköz. **Ma reggel az euró jegyzései a 313,63-as szint közelében tartózkodtak.** A svájci fizetőeszköz egy egységéért 259,97 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,63	-0,53%	EUR/USD	1,3148	0,18%	GBP/USD	1,6461	0,05%
CHF/HUF	259,97	-0,49%	EUR/CHF	1,2066	-0,04%	EUR/CZK	27,66	-0,19%
USD/HUF	238,63	-0,69%	USD/JPY	104,81	-0,46%	EUR/PLN	4,1945	-0,34%

A dollár 0,18 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,04 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,19, a lengyel zloty 0,34 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Kiemelkedően teljesített a BUX

A BUX átlag feletti, 12 milliárd forintos forgalom mellett 2,5 százalékkal emelkedett, mellyel a közép-kelet európai régió második legjobb teljesítményét nyújtotta. A legnagyobb mértékben az orosz RTS záróértéke nőtt, 5,2 százalékkal. Az orosz-ukrán tűzszünet híre hatalmasat lendített a BUX tegnapi eredményén: az OTP és a Richter papírok értéke 4,5, illetve 2,6 százalékkal

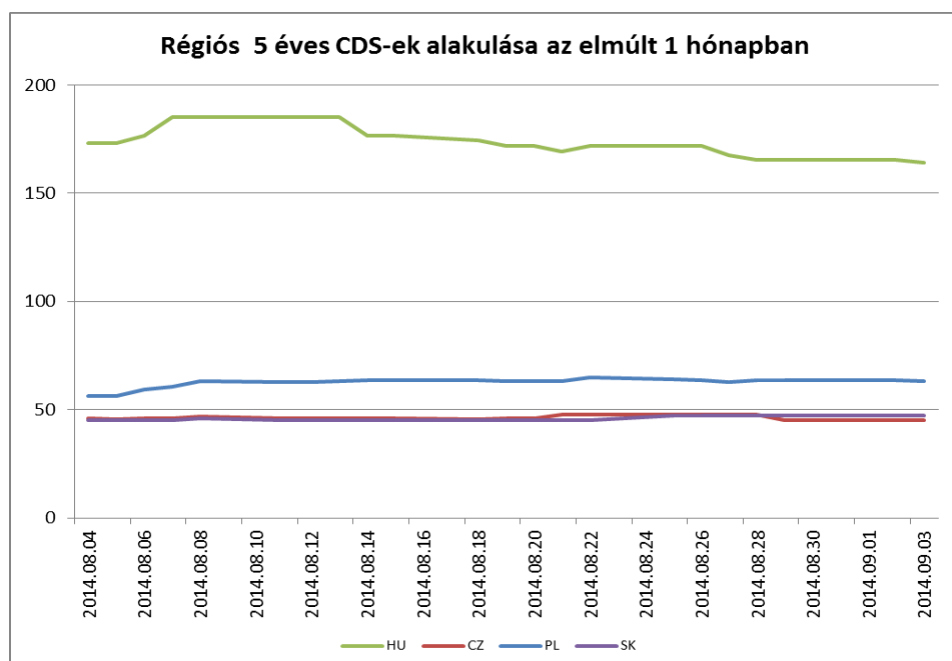
emelkedett. **A régiós indexek közül a legrosszabb teljesítményt a szlovén tőzsde nyújtotta**, mely egyedülként zárt negatív tartományban.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18415	2,5
OTP Bank	4346	4,5
Richter Gedeon	3990	2,6
Magyar Telekom	377	0,3
MOL	12175	1,5

Nem volt jelentős hozammozgás

Szerdán rövid lejáraton nem történt hozamváltozás, a hosszú lejáratú állampapírok körében azonban hozamcsökkenés volt tapasztalható a másodpiaci kereskedés során. A benchmark államkötvények közül a 3 és a 10 éves papírok hozama egyaránt 7 bázisponttal került lejjebb. 5 és 15 éves lejáraton 4, illetve 6 bázisponttal csökkentek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt** a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,41	0
M6	1,46	0
M12	1,74	0
Y3	3,23	-7
Y5	3,58	-4
Y10	4,47	-7
Y15	4,76	-6
Bubor ON	1,37	-6
5 év CDS	164	-1



Nemzetközi piacok

Amerikai ipari megrendelések

A júniusi másfél százalékos emelkedés után **júliusban 10,5 százalékkal emelkedett az ipari cikkek rendelésállománya az Egyesült Államokban.** A piacot nem lepte meg a nagy szám, sőt még nagyobb értékre számított. A nagy megugrás a közlekedési beruházásoknak köszönhető.

Kiskereskedelmi eladások Európában

Havi szinten csökkent, **éves alapon azonban nőtt a kiskereskedelmi eladások volumene Európában.** Júliusban 0,4 százalékkal visszaesett a volumen a megelőző hónaphoz képest az eurózónában és az EU28 területén is, 2013 júliusával összevetve azonban 0,8, illetve 1 százalékos emelkedésről beszélhetünk.

Szolgáltatói BMI

Összességében vegyes adatok láttak napvilágot az Európára vonatkozó szolgáltatói beszerzési menedzser indexekről augusztusra vonatkozólag. **Bár a 13. egymást követő hónapban emelkedik a szektor kibocsátása, az 53,1 pontos érték alacsonyabb a júliusinál és az elemzők is nagyobb számot vártak ennél.** Nagy-Britanniában, Írországban és Spanyolországban kedvező adatok jöttek ki (a spanyol adat 7,5 éves rekordnak számít), míg Olaszországban március után ismét 50 alatti értéket regisztráltak, ami a szektor zsugorodását jelzi.

Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 626	1,25	Dow Jones	17 078	0,06
CAC 40	4 422	1,00	S&P 500	2 001	-0,06
FTSE 100	6 874	0,66	Nasdaq	4 573	-0,55

A kiváló amerikai makroadat ellenére csak a Dow Jones tudott pluszban zárni, az Apple részvényeinek nagymértékű esése következtében fél százalékkal esett a Nasdaq indexe, míg az S&P végül kismértékű mínuszban zárt. Nyugat-Európában jó hangulatban telt a kereskedés, ami az ukrán-orszós tűzszünetnek is köszönhető – bár utóbbit az orosz elnök később cáfolta. A vezető nyugat-európai részvényindexek 0,7-1,25 százalékkal kerültek feljebb.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,28	0	Németország	0,96	3
Olaszország	2,47	1	Franciaország	1,34	3
Portugália	3,24	-2	USA	2,41	-1

Olaj, arany

Az olaj árfolyama közel 3 százalékos emelkedés után 95,54 dolláron zárt. Elemzők az amerikai olajkészletek csökkenésére számítanak. Az arany ára 0,4 százalékos emelkedés után 1270,30 dolláron fejezte be a napot.