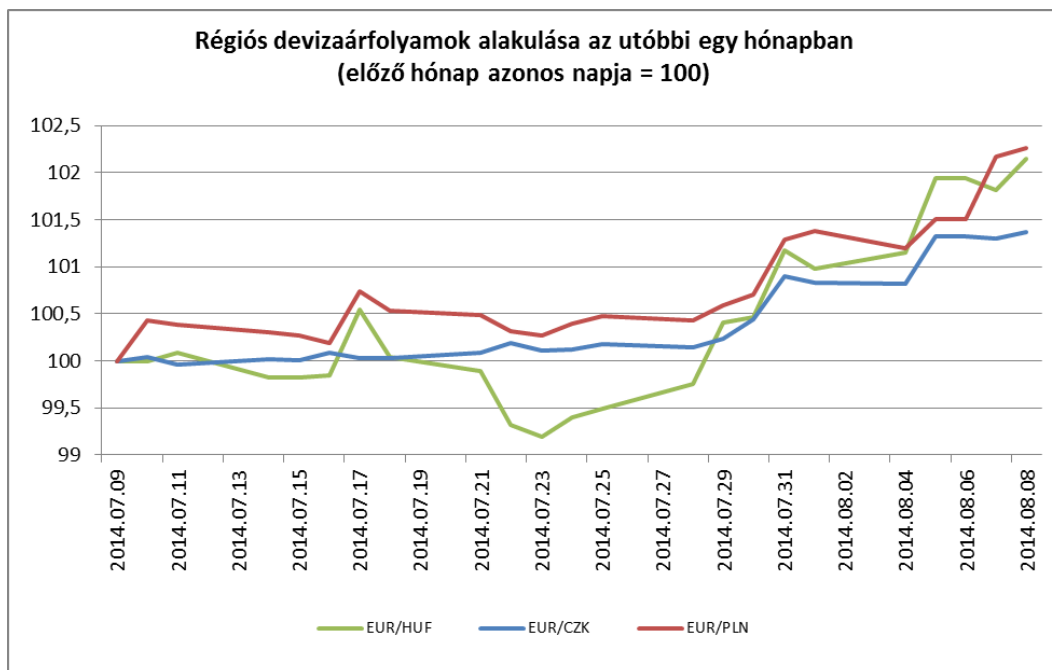




Vezetői összefoglaló

- Jelentős veszteséggel zárták a csütörtöki napot a vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék a geopolitikai feszültség következtében.
- A forint gyengülése megállt, de az euró/forint árfolyam ma reggel még továbbra is a 315-ös szint fölött tartózkodott.
- A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során hosszú lejáraton jelentős hozamcsökkenés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázispontos emelkedést követően 185 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Júniusban a külfölddivendég-éjszakák száma 7,3, a belfölddivendég-éjszakáké 7,9 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi sinthez képest.

Megállt a forint gyengülése



A hazai fizetőeszköz csütörtökön nem gyengült tovább, azonban a régiókban fennálló geopolitikai feszültségek továbbra sem engedik az erősödés útjára lépni a forintot. A jól sikerült kötvényaukción ugyancsak szerepet játszott a forintgyengülés megfékezésében. **Bár a forint késő délután nagyobb erősödést is mutatott, a 315-ös szint alatt is járt az euróval szemben, ma reggelre azonban a 315,26-os szinten járt, amely 0,07 százalékos erősödést jelent.** A dollárral szemben a forint maradt a 236-os szint közelében, miközben a svájci frank/forint árfolyam ugyancsak 0,07 százalékos erősödést követően a 259,58-as szinten tartózkodott ma reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,26	-0,07%	EUR/USD	1,3355	-0,24%	GBP/USD	1,6805	-0,30%
CHF/HUF	259,58	-0,07%	EUR/CHF	1,2129	-0,14%	EUR/CZK	27,78	-0,03%
USD/HUF	235,95	0,09%	USD/JPY	101,75	-0,41%	EUR/PLN	4,2162	0,46%

A dollár és a svájci frank is jelentősen erősödni tudott az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty közel fél százalékkal gyengült,** a cseh korona minimális szintű erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközzel szemben.

A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékos mínuszban zárt. A nyugat európai tőzsdék rossz teljesítménye mellett a NATO főtitkárának beszéde bizonytalanította el a befektetőket, mivel Oroszország elítélése mellett támogatást és együttműködést ígért Ukrajnának. A negatív hangulatú kereskedés során a hazai benchmarkok mindegyike negatívan zárt. **A közép-kelet európai régióban a lengyel tőzsde mutatta a leggyengébb teljesítményt.**

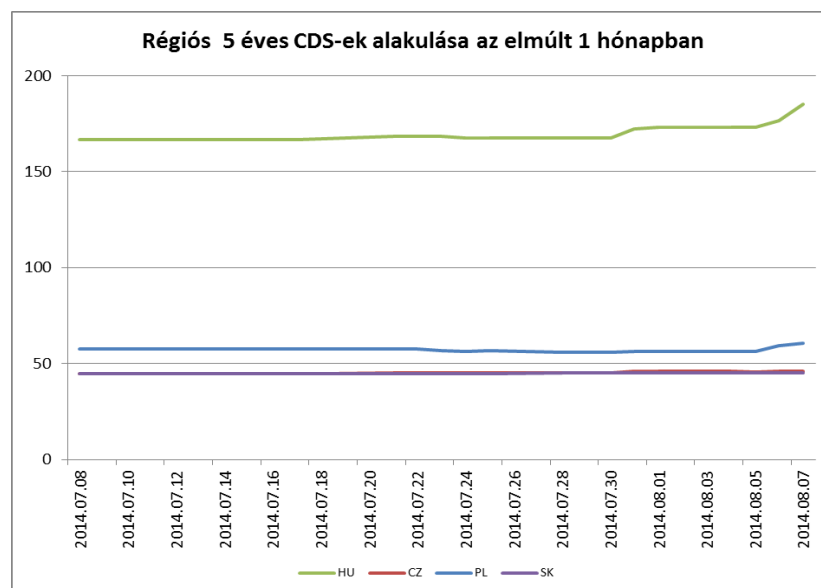
Mínuszban a tőzsdék

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17137	-1,2
OTP Bank	3823	-2,3
Richter Gedeon	3765	-0,9
Magyar Telekom	358	-0,8
MOL	11675	-0,6

Csökkenő hozamok hosszú lejáraton

Hosszú lejáraton csökkentek, rövid lejáraton nem változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A 3 és 5 éves kötvény hozama 12, illetve 15 bázispontos esést mutatott, miközben a 10 és 15 éves lejáratú államkötvények hozamai 16 bázisponttal csökkentek. Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal került feljebb, így 185 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,65	0
M6	1,72	0
M12	1,88	0
Y3	3,68	-12
Y5	4,02	-15
Y10	5,02	-16
Y15	5,20	-16
Bubor ON	1,83	0
5 év CDS	185	8



Államkötvény-aukciók

A tegnapi 5 és 10 éves államkötvény-aukciók magas, míg a 3 éves államkötvény esetében átlagos lefedettség mellett zajlottak. **Az 52 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre 193,6 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. Az adósságkezelő így a meghirdetettnél összesen 23 milliárd forinttal magasabb**

vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 61, az 5 éves kötvény esetében pedig 66 bázisponttal volt magasabb a legutóbbi, 2014. július 24-i aukció átlaghozamaihoz képest, a 10 éves államkötvény hozama pedig 81 bázisponttal került feljebb. Az aukciós átlaghozamok a 2014. augusztus 6-i másodpiaci referenciahozamokhoz képest 17-20, bázisponttal voltak alacsonyabbak.

Nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

Júniusban a külföldivendég-éjszakák száma 7,3, a belföldivendég-éjszakáké 7,9 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi szinthez képest. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 9 százalékkal emelkedett. Az első félévben a vendégforgalom 6,8 százalékkal bővült a tavalyi év első félévéhez viszonyítva.

Nemzetközi piacok

Kismértékben bővülő német ipari termelés

A júniusi adatok szerint 0,3 százalékkal bővült a német ipari termelés az előző hónaphoz képest, amely jelentős mértékben elmaradt a várt 1,4 százalékos növekedéstől. A gyengébb teljesítményben az oroszokkal fennálló politikai feszültség játszotta a főszerepet.

Nem változott az irányadó ráta az EU-ban

A vártak megfelelően az Európai Központi Bank nem változtatott az irányadó kamaton, ami így maradt a 0,15 százalékos szinten. Az egynapos hitelráta 0,40 százalékon, míg az egynapos betéti ráta -0,1 százalékon áll.

Csökkenett az amerikai segélykérők száma

Július utolsó hetében 289 ezer fő jelentkezett munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, amely 14 ezres csökkenést jelent az elmúlt heti adathoz képest. A várt érték 305 ezer volt. Ezzel az átlag csökkenő trendje tovább folytatódott, a múlt hónapban az átlag nyolcéves mélypontjára esett.

Mínusz a vezető tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 039	-1,00	Dow Jones	16 368	-0,46
CAC 40	4 150	-1,36	S&P 500	1 910	-0,53
FTSE 100	6 597	-0,59	Nasdaq	4 335	-0,46

Jelentős veszteséggel zárták a csütörtöki napot a vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék a geopolitikai feszültség következtében. A tengerentúlon pedig jól indult a kereskedés a kedvező munkaerő-piaci adat hatására, azonban a NATO főtitkár szavait követően, miszerint Oroszország ne próbálkozzon beavatkozni Ukrajnában békefenntartásra hivatkozva, **a tőzsdék esésnek indultak és végül 0,5 százalék körüli mínuszban zártak.** Az európai börzék kezdetben oldalaztak, majd Mario Draghi EKB-elnök sajtótájékoztatója után – melyben kifejtette, hogy tovább fokozzák az eszközfedezetű értékpapírok vásárlásával kapcsolatos felkészülésüket – a nyugat-európai tőzsdéken megnőtt a volatilitás. A NATO-főtitkár szavainak hatására azonban **Európában is**

egyértelműen az eladók kerültek túlsúlyba, a legnagyobb veszteséget a francia CAC 40 szenvedte el, amely közel 1,4 százalékkal esett.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,61	3	Németország	1,07	-3
Olaszország	2,85	4	Franciaország	1,50	-3
Portugália	3,84	5	USA	2,42	-5

A perifériaországok kötvényhozamai 3-5 bázisponttal kerültek feljebb, míg a német és francia kötvényhozamok egyaránt 3 bázisponttal csökkentek. **Az amerikai tízéves államkötvény hozama sorozatban ötödször csökkent, így tegnap 13 havi mélypontot ért el,** melyben kulcsszerepe van az ukrajnai eseményeknek.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 0,4 százalékos növekedéssel 97,34 dolláros hordónkénti áron zárt tegnap. Az arany unciánkénti ára 4 dollárral drágult, így 1312 dolláron zárt csütörtökön. A nemesfém és az olaj árfolyamváltozása mögött geopolitikai feszültségek állnak: amerikai légitámadások lehetnek Irakban, illetve az Oroszországot érő szankciók és az azokra adott orosz válaszcsepások is befolyásoltak a kereskedést.