

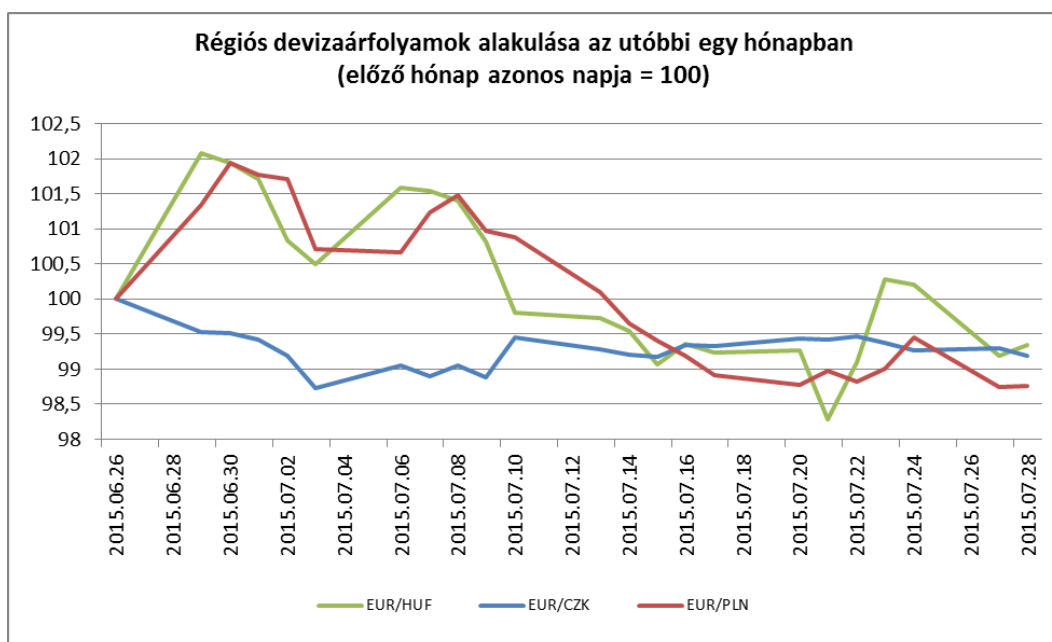


## *Vezetői összefoglaló*

- Jelentős veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Ma reggel 6 órakor a forint mindhárom vezető devizával szemben erősödést mutatott.
- A BUX 1 százalékos mínuszban zárt a negatív globális tőkepiaci hangulatban.
- Rövid lejáraton nem történt érdemi hozammozgás, a 10 és 15 éves kötvények hozama azonban kismértékben emelkedett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos növekedést követően 149 bázisponton állt hétfőn.

## Magyarország

Mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint



A görög adósságrendezéshez kapcsolódó hírek és a kínai részvénypiac további esése világszerte negatív hangulatba fordította a tegnapi pénz- és tőkepiaci kereskedést, de a forint ki tudta magát vonni a trend alól. **A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben erősödött.** A forint az euróval szemben 0,33 százalékos emelkedést követően a 310,1-es szinten állt ma reggel. A svájci frank/forint árfolyam 1,33 százalékkal csökkent, miközben a dollár/forint kurzus 1,1 százalékkal került lejjebb.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,10	-0,33%	EUR/USD	1,1073	0,65%	GBP/USD	1,5558	0,21%
CHF/HUF	291,07	-1,33%	EUR/CHF	1,0648	0,77%	EUR/CZK	27,02	-0,02%
USD/HUF	279,93	-1,10%	USD/JPY	123,50	0,06%	EUR/PLN	4,1175	-0,57%

Az euró jól teljesített tegnap, az EUR/USD árfolyam 0,65 százalékkal, míg az EUR/CHF devizakereszt 0,77 százalékkal került feljebb. A dollárral szembeni változás mögött alapvetően a Fed-ülés előtti feszült tőkepiaci hangulat áll. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

1 százalékos mínuszban a hazai tőzsde

A tegnapi negatív globális tőkepiaci hangulat alól a forinttal ellentétben a hazai tőzsde nem tudta kivonni magát. **A BUX értéke közel 6 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékkal került lejjebb.** A blue chippek közül a legnagyobb veszteséget a magyar olajcég szenvedte el, a MOL -1,4 százalékon zárt. A régiós

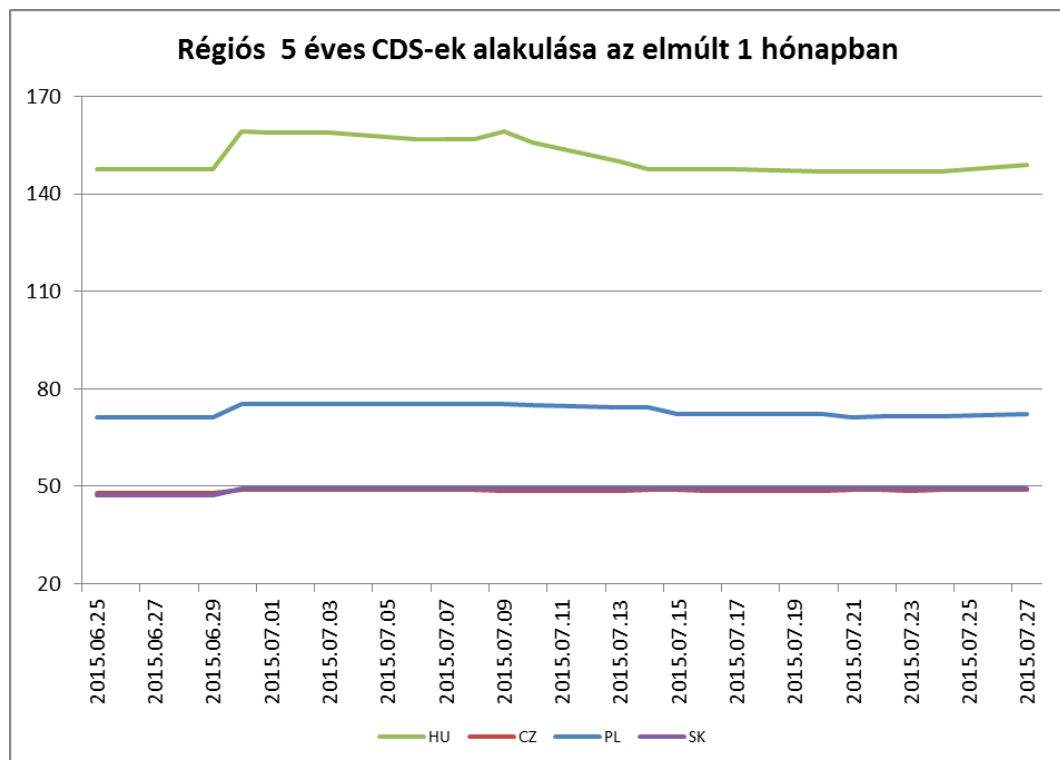
indexek teljesítménye sem volt kiemelkedő, valamennyi börze negatív tartományban zárt, a lengyel tőzsdeindex stagnálását kivéve.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22151	-1,0
OTP Bank	5730	-1,2
Richter Gedeon	4301	-0,4
Magyar Telekom	404	-1,2
MOL	14320	-1,4

### Kismértékű hozamemelkedés hosszú lejáraton

**Rövid lejáraton nem történt érdemi hozammozgás**, miközben hosszú lejáraton kismértékben növekedtek a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. Az 5 éves lejáratú kötvény hozama 2 bázisponttal emelkedett, miközben 10 és 15 éves lejáraton 7, illetve 4 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 149 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,88	-1
M6	0,89	1
M12	0,89	-1
Y3	2,11	0
Y5	2,74	2
Y10	3,62	7
Y15	3,84	4
Bubor ON	0,46	-3
5 év CDS	149	2



## Nemzetközi piacok

### Nőtt az USA ipari aktivitása

Az Egyesült Államokban a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya 0,8 százalékkal nőtt júniusban az előző hónaphoz képest. Ez az idei második alkalom, amikor a mutató az USA ipari aktivitásának növekedésére enged következtetni.

### Javuló üzleti bizalom Németországban

A német Ifo gazdaságkutató intézet júliusi hangulatindexe a várakozásokat felülmúlva 108 pontot ért el. A két hónapja tartó csökkenést követő pozitív fordulat elsősorban a görög adósságválság rendezéséről szóló híreknek tudható be.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 056	-2,57	Dow Jones	17 441	-0,73
CAC 40	4 928	-2,56	S&P 500	2 068	-0,56
FTSE 100	6 505	-1,14	Nasdaq	5 040	-0,96

Hétfőn már ötödik egymást követő kereskedési napon zártak negatív tartományban a vezető tengerentúli részvényindexek. Az eladási hullám a kínai piacokról terjedt át, a Shanghai Composite Index 8,5 százalékkal zuhant. A Nasdaq közel 1 százalékos esésével már 3,2 százalékkal maradt el a múlt héten elért csúcstól. A 30 vállalatot tömörítő Dow Jones 0,56 százalékkal csökkent, amelyhez 25 vállalat negatív teljesítménye járult hozzá. **Európában még nagyobb mínuszokban zártak a tőzsdék.** A CAC 40 2,56 százalékos esést követően 5000 pont alá került, miközben a német DAX teljesítményét a gazdasági hangulatról szóló pozitív hírek sem segítették.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,94	3	Németország	0,70	-1
Olaszország	1,90	2	Franciaország	0,98	0
Portugália	2,54	2	USA	2,23	-4

A Kínából kiinduló eladási hullám hatására a befektetők a nagyobb biztonságot nyújtó eszközök felé fordultak, így az amerikai kötvényhozamok 4, a német 10 éves kötvények hozama 1 bázisponttal került lejjebb.

### Csökkenő olaj-, növekvő aranyár

Tegnap újra lefelé vették az irányt az olaj benchmarkok árfolyamai: a WTI ára 1,6 százalékkal került lejjebb és hordónként 47,39 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 2,1 százalékos csökkenés után 53,47 dolláron fejezte be a kereskedést. Március közepe óta nem volt ilyen alacsony az olaj ára. **Az arany árfolyama a nemzetközi részvényindexek zuhanásával párhuzamosan erősödésnek indult:** 1 százalékos emelkedést követően 1096,4 dolláros unciánkénti áron zárt. A HSBC ugyanakkor 2015-re vonatkozólag 1234 dollárról 1160 dollárra csökkentette az arany várható átlagárát.