

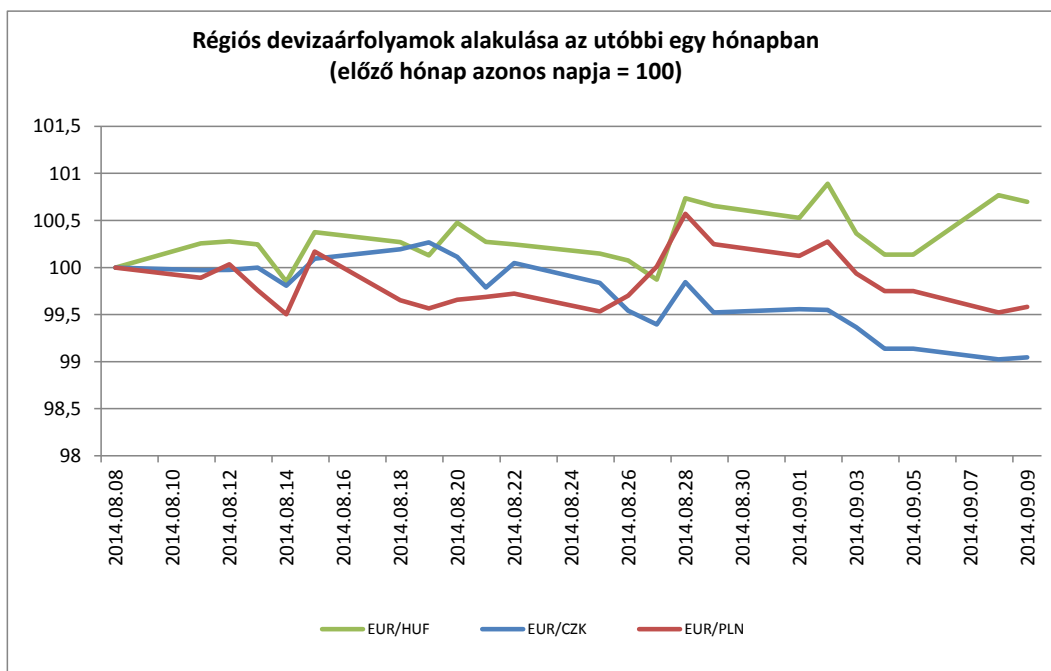


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető részvényindexeinek többsége mínuszban zárt, amely elsősorban az Oroszország ellen bejelentett újabb szankcióknak köszönhető.
- Hétfőn a 313,6-314,6-o szintek között mozgott az euró/forint árfolyam; ma reggel 314,8-nál tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal lejjebb került; a hazai blue chippek közel csak a Richter zárt pozitív tartományban.
- Hétfőn 13-16 bázisponttal estek a benchmark államkötvények hozamai a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázispontos esést követően 153 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014 júliusában a külfölddividend-éjszakák száma 0,7 százalékkal csökkent, a belfölddividend-éjszakáké 5,5 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi szinthez képest.

## Magyarország

Szűk sávban  
mozgott az  
euró/forint kurzus



Hétfőn nem volt jelentős árfolyammozgás megfigyelhető: a forint az euróval szemben a 313,6-314,6-os szintek között mozgott. A dollár/forint árfolyam – a tengerentúli deviza erősödése miatt – feljebb került, ma reggel a dollár egy egységéért 244,74 forintot adtak a bankközi devizapiacra. **Ma reggel az euró jegyzései 0,47 százalékos gyengülést követően 314,8-nál tartózkodtak**, a svájci frankkal szemben 0,40 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,84	0,47%	EUR/USD	1,2872	-0,52%	GBP/USD	1,6074	-0,81%
CHF/HUF	261,02	0,40%	EUR/CHF	1,2065	0,02%	EUR/CZK	27,60	0,11%
USD/HUF	244,74	1,09%	USD/JPY	106,22	1,13%	EUR/PLN	4,1800	0,14%

A dollár 0,52 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,11, a lengyel zloty 0,14 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Kismértékű  
mínuszban a  
hazai börze

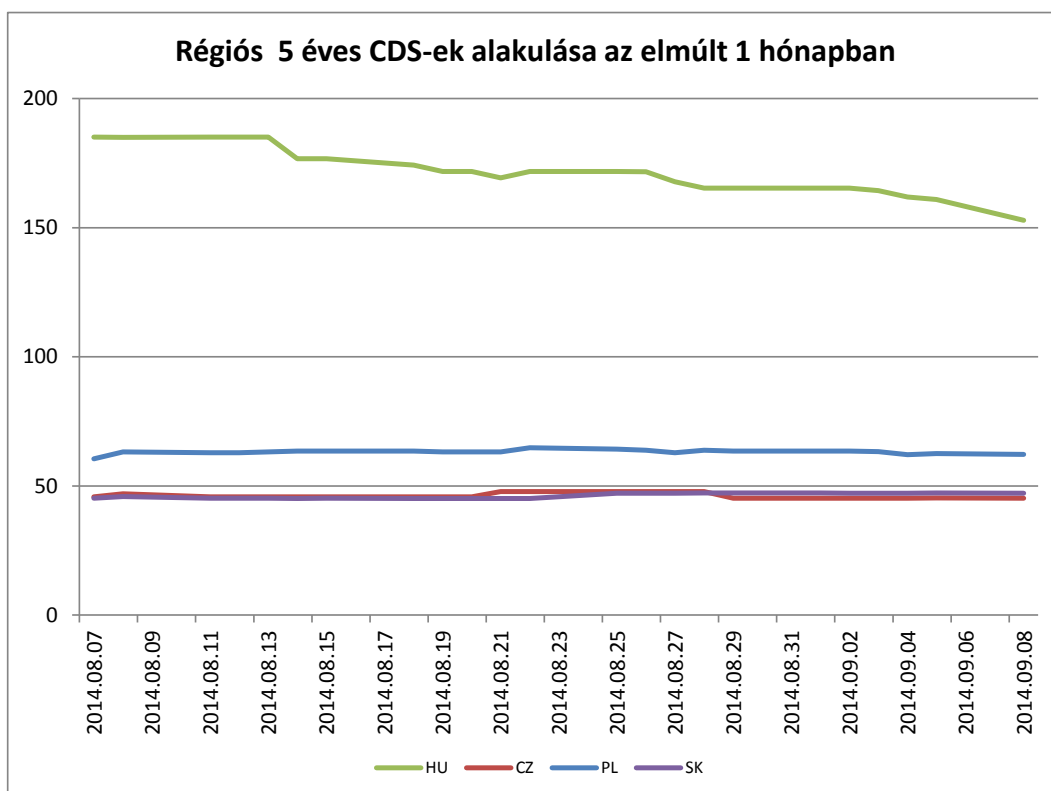
**A BUX alacsony, 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal lejjebb került.** Az ukrán válság okozta korrekciók álltak a tegnapi kereskedés mögött. A vezető hazai részvényindexek közül egyedül a Richter tudott pluszban zárni, amely jelentős árfolyam-növekedést ért el. Az OTP közel 1 százalékos esése következtében a BUX nem tudta elérni előző napi záróértékét. **A közép-kelet európai részvényindexek vegyesen zártak tegnap**, a hazai tőzsde teljesítménye a középmezőnybe tartozik. A legeredményesebb börzék közé a szlovén, lengyel és orosz tőzsde tartozott, míg a sereghajtó az osztrák ATX volt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18561	-0,2
OTP Bank	4385	-0,9
Richter Gedeon	4069	1,2
Magyar Telekom	380	-0,3
MOL	12150	-0,4

## Hozamesés a kötvények körében

Hétfőn jelentős hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 3 és a 12 hónapos DKJ hozama 3, illetve 4 bázisponttal került lejjebb. A benchmark államkötvények körében nagymértékű, 13-16 bázispontos hozamesés volt tapasztalható. Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázispontos csökkenést követően 153 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,39	-3
M6	1,45	0
M12	1,70	-4
Y3	3,14	-13
Y5	3,45	-14
Y10	4,34	-14
Y15	4,62	-16
Bubor ON	1,16	-1
5 év CDS	153	-8



A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2014 júliusában a külföldivendég-éjszakák száma 0,7 százalékkal csökkent, a belföldivendég-éjszakáké 5,5 százalékkal nőtt** az egy évvel korábbi sinthez képest. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 7,9 százalékkal emelkedett.

## Nemzetközi piacok

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 758	0,11	Dow Jones	17 111	-0,15
CAC 40	4 475	-0,26	S&P 500	2 002	-0,28
FTSE 100	6 835	-0,29	Nasdaq	4 592	0,20

**A nyugat-európai tőzsdéken általános rossz hangulat uralkodott az Oroszország ellen készülő újabb szankciók miatt,** amelyeket végül a börzék zárása után be is jelentettek. Londonban a küszöbön álló skót népszavazás okoz aggodalmat, több vezető bank is fél attól, hogy Skócia elszakad az Egyesült Királyságtól, ezzel komoly veszteséghez juttatva őket. Németországban a kedvező külkereskedelmi mérlegről érkező hír végül elegendő volt ahhoz, hogy a DAX pluszban zárjon. **A tengerentúlon is hasonlóan teljesítettek a részvényindexek, hiába kapott óriási megrendelést a vezető amerikai repülőgépgyártó vállalat, az olajipari cégek veszteségei végül mínuszba rántották a börzét.** Egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq fejezte be a napot pluszban.

### 10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,08	2	Németország	0,94	1
Olaszország	2,30	4	Franciaország	1,28	2
Portugália	3,09	3	USA	2,47	1

### Olaj, arany

Január óta nem látott mélypontra van az olaj, miután **0,7 százalékos esést követően hordónként 92,7 dolláron zárt.** A gyengülő dollár mellett ebben a kínai import visszaeséséről érkező hírek játszottak szerepet. **Az arany árfolyama 1 százalékkal került lejjebb és unciánként 1254,3 dolláron zárt.**