

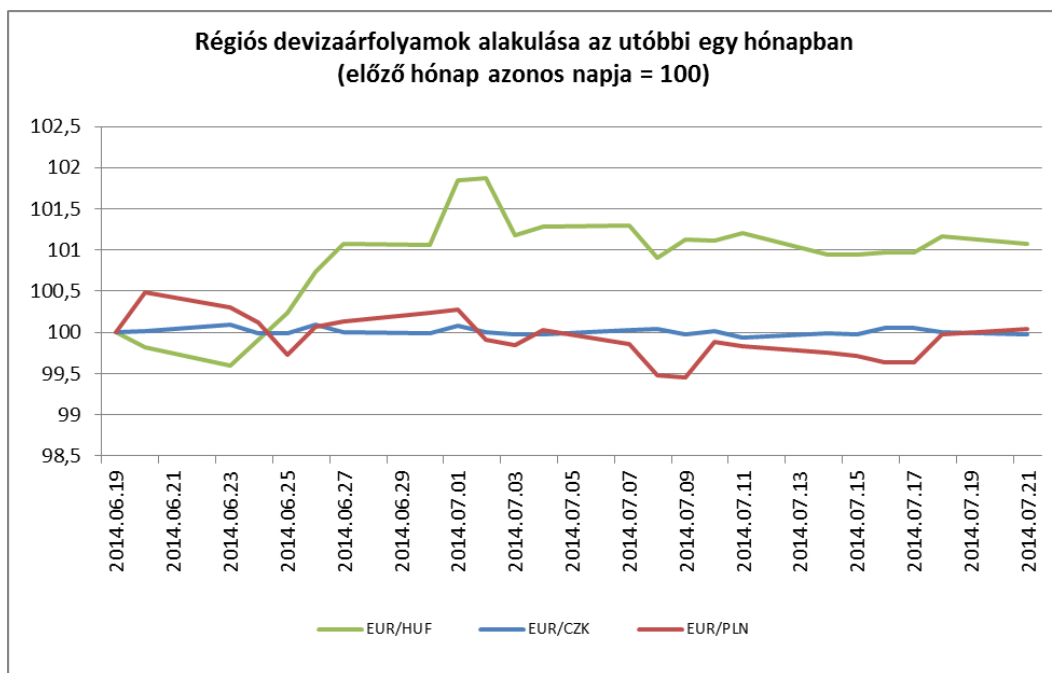


Vezetői összefoglaló

- Az ukrajnai események ellenére a vezető nemzetközi részvényindexek túlnyomó része pozitív tartományban fejezte be a pénteki kereskedési napot.
- Pénteken a forint féléves mélypontról tudott erősödni a dollárral szemben, az euró jegyzései pedig 309,5 körül tartózkodtak a ma reggeli kereskedésben.
- A BUX 5 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került lejjebb; az OTP és a Magyar Telekom pluszban zárt.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során a hozamok többsége 3-6 bázisponttal mérséklődött.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton áll a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben



Pénteken a forint fokozatos erősödést tudott felmutatni a főbb devizákkal szemben, annak ellenére, hogy a nemzetközi piacokon csütörtök este érezni lehetett az ukrán és az izraeli események hatását. A dollárral szemben féléves mélypontról, 230,3-ról javított a hazai fizetőeszköz, míg az euró/forint árfolyam 311,5-ről 309,8-ig süllyedt. Ma reggel az euró jegyzései 309,5-nél jártak, míg a dollár egy egységéért 228,56 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A svájci frankkal szemben 0,58 százalékkal értékelődött fel a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,52	-0,48%	EUR/USD	1,3537	0,07%	GBP/USD	1,7095	0,01%
CHF/HUF	254,54	-0,58%	EUR/CHF	1,2151	0,10%	EUR/CZK	27,41	0,01%
USD/HUF	228,56	-0,54%	USD/JPY	101,22	-0,08%	EUR/PLN	4,1456	-0,08%

A dollár 0,07, míg a svájci frank 0,10 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,08 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pénteken az európai piacokon pesszimista befektetői hangulatban indult a kereskedés a lelőtt maláj utasszállító repülőgép miatti aggodalmak következtében. A hazai tőzsdén is eladói nyomás alatt álltak a részvények, a BUX végül 0,6 százalékos mínuszban zárt, melyhez 5 milliárd forintos forgalom társult. A hazai nagypapírok közül a legnagyobb mértékben, 2,6 százalékkal, a Richter került lejjebb; a Magyar Telekom azonban 1,1 százalékkal emelkedni tudott. A régiós indexek közül ismét az orosz RTS szenvedte el a legjelentősebb veszteséget (-1,8 százalék).

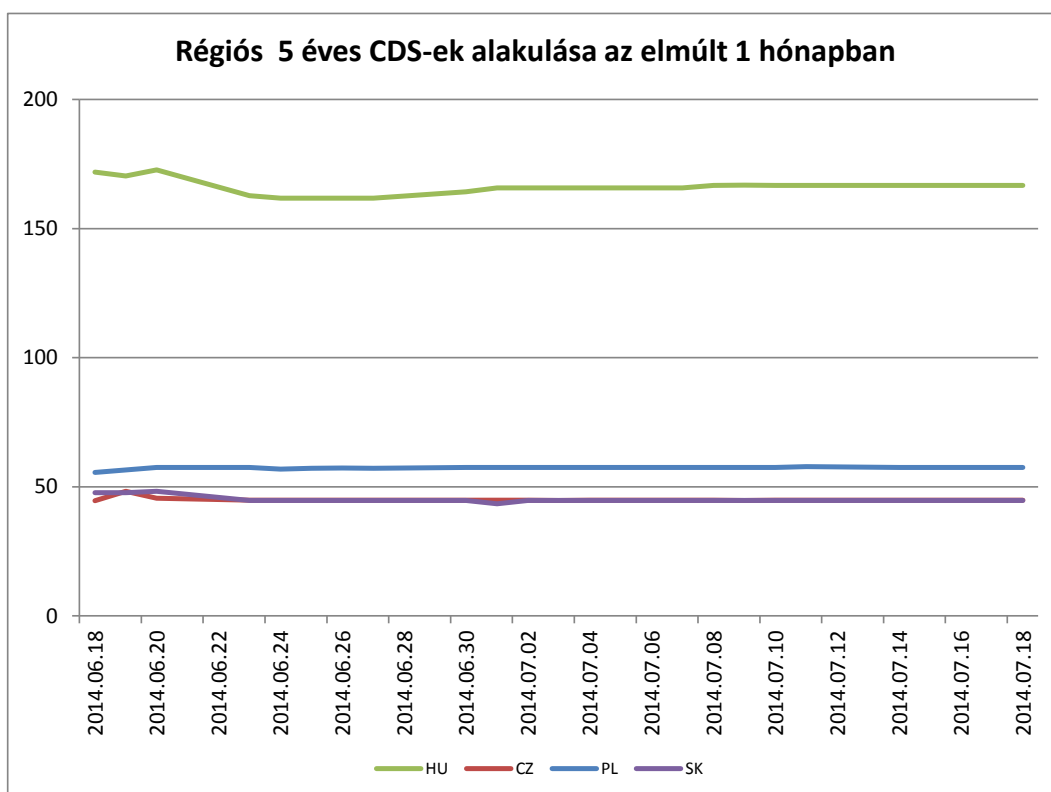
Esett a hazai részvényindex

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17925	-0,6%
OTP Bank	4150	0,5%
Richter Gedeon	4066	-2,6%
Magyar Telekom	361	1,1%
MOL	11640	-0,7%

Többségében
csökkenő
hozamok

Pénteken a hozamok többsége tovább csökkent a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton egyedül a 12 hónapos DKJ hozama mérséklődött, 4 bázisponttal, míg a benchmark államkötvények hozamai 3-6 bázisponttal kerültek lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 167 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,92	2
M6	1,91	0
M12	1,94	-4
Y3	3,11	-3
Y5	3,43	-4
Y10	4,32	-6
Y15	4,67	-5
Bubor ON	1,56	-2
5 év CDS	167	0



Nemzetközi piacok

Amerikai fogyasztói hangulat

A júniusi értéknél, illetve az előzetesen vártnál is **gyengébb lett júliusban a michigani általános fogyasztói hangulatindex az Egyesült Államokban**. A mutató 81,3 pontra esett a júniusi 82,5 pontról. A jelenlegi körülményeket megítélő alindex kismértékben emelkedett, míg a jövőre vonatkozó alindex a harmadik egymást követő hónapban is csökkenést mutat.

Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 720	-0,35	Dow Jones	17 100	0,73
CAC 40	4 335	0,44	S&P 500	1 978	1,02
FTSE 100	6 749	0,16	Nasdaq	4 432	1,57

Nem sokáig tartott a negatív tőzsdei hangulat, **a DAX kivételével az összes vezető nemzetközi részvényindex emelkedett pénteken**, sőt, a Nasdaq és az S&P 500 1-1,5 százalékos körüli pluszban zárt. Az emelkedés hátterében az állhat, hogy a befektetők elégedettek az eddigi vállalati gyorsjelentésekkel. Európában pénteken is az Ukrajna felett lelőtt repülőgéppel kapcsolatos hírekre figyelt a piac, ennek ellenére csak a frankfurti DAX indexe zárt mínuszban.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,62	0	Németország	1,16	1
Olaszország	2,79	1	Franciaország	1,58	0
Portugália	3,68	0	USA	2,48	1

Olaj, arany

Az olaj árfolyama minimális csökkenés után 103,13 dolláron fejezte be a pénteki napot, **heti szinten azonban 2,2 százalékos a nyersanyag árának emelkedése**. Az arany ára a folytatódó geopolitikai feszültségek ellenére 0,6 százalékkal csökkent és 1309,4 dolláron zárt.