

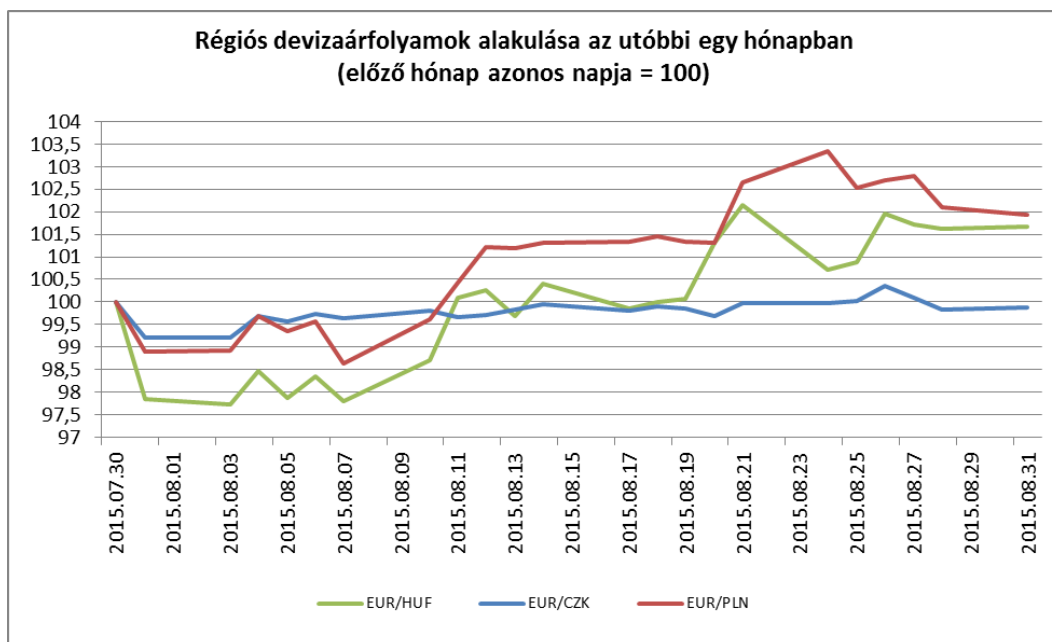


Vezetői összefoglaló

- Többségében nyereséggel zárták az elmúlt hetet a vezető nyugat-európai és amerikai börzék.
- A forint az euróval és a dollárral szemben erősödött, a svájci frank ellenében kismértékben gyengült.
- A BUX záróértéke 0,8 százalékkal került lejjebb pénteken.
- Rövid lejáraton vegyes irányban változtak a hozamok, a hosszú szegmensben pedig kismértékben csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenés után 164 bázisponton állt.
- 5,7 százalékkal nőttek a beruházások a második negyedévben.

Magyarország

Vegyes teljesítmény a forint piacán



A hazai fizetőeszköz vegyesen teljesített hétvégén, az euróval és a dollárral szemben is erősödött, míg a svájci frank ellenében kismértékben gyengült. Az euró/forint kurzus ma reggelre a 314-es szint alá erősödött, a dollárhoz képest pedig a 279-es szint alatt tartózkodott a forint. A svájci frank/forint árfolyam ma reggel a 290,73-as szinten tartózkodott.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,75	-0,59%	EUR/USD	1,1246	-0,16%	GBP/USD	1,5424	-0,07%
CHF/HUF	290,73	0,12%	EUR/CHF	1,0786	-0,73%	EUR/CZK	27,01	-0,11%
USD/HUF	278,85	-0,50%	USD/JPY	121,03	0,07%	EUR/PLN	4,2190	-0,41%

Az euró erősödni tudott mind a dollár, mind a svájci frank ellenében, miközben az alpesi devizával szemben jelentős, 0,73 százalékos az értéknövekedése. A régiós devizák közül a cseh korona értéke alig változott, a lengyel zloty azonban 0,41 százalékos erősödést ért el a közös európai fizetőeszközhöz képest.

0,8 százalékos mínuszban a BUX

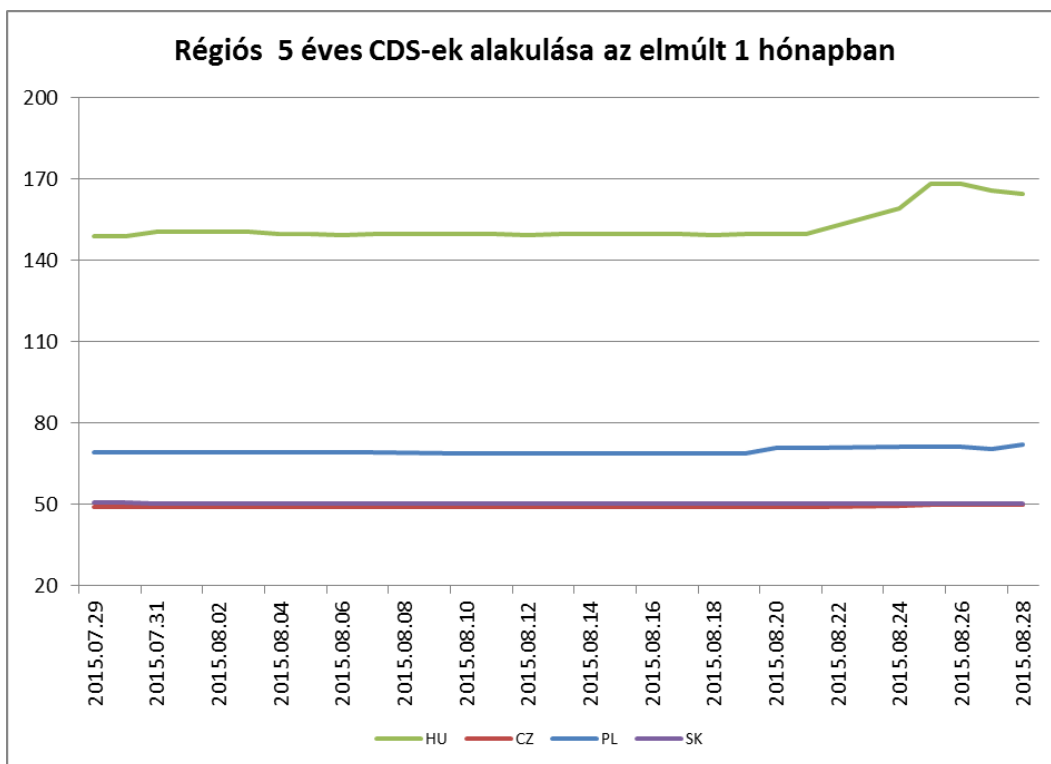
A BUX 6,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékos mínuszban zárt pénteken. A viszonylag eseménytelen pénteki kereskedés nemcsak a hazai börzén hagyott nyomot, a többi európai tőzsdén is az előző napi zárószintjük közelében zajlott a kereskedés. A hazai benchmark részvények közül az OTP nyújtotta a leggyengébb teljesítmény, 1,4 százalékot esett. A régiós börzék vegyesen teljesítettek a múlt hét záró kereskedési napján, a legnagyobb elmozdulást az orosz tőzsde mutatta, amely 3,1 százalékkal került feljebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21334	-0,8
OTP Bank	5335	-1,4
Richter Gedeon	4240	-0,5
Magyar Telekom	395	0,0
MOL	13985	-0,8

Vegyes kép az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton kismértékű hozammozgást, hosszú lejáraton pedig egységes hozamcsökkenést láthattunk. A 6 hónapos papírok hozama 1 bázisponttal nőtt, a legnagyobb mértékben pedig a 3 éves államkötvények hozama csökkent, 4 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenés után 164 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,73	0
M6	0,69	1
M12	0,70	-2
Y3	2,12	-4
Y5	2,67	-2
Y10	3,67	-1
Y15	3,93	0
Bubor ON	0,99	28
5 év CDS	164	-1



5,7 százalékkal
nőttek a
beruházások

2015 II. negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene 5,7 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A nemzetgazdasági ágak közül kiemelkedő a szállítás, raktározás és a villamosenergia-, gáz-, gőzellátás beruházásainak bővülése. 2015 I. félévében a beruházási teljesítmény 1,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.

Nemzetközi piacok

Bővülő német
kiskereskedelem

A Destatis adatai szerint a kiskereskedelmi eladások 3,3 százalékkal nőttek idén júliusban az elmúlt év azonos időszakához képest. Az év első 7 hónapját tekintve 2,6 százalékos a növekedés az éves összehasonlítás alapján.

Kedvező brit
adatok

Az Egyesült Királyság statisztikai hivatala közzétette a GDP-adatokról szóló második becslést, melyben az előzeteshez képest nem történt változás: a második negyedévben 2,6 százalékkal bővült a változás az előző évhez képest, miközben 2014-ben 3 százalékos éves növekedést regisztráltak. Emellett 2014 második negyedévéhez képest a vállalkozások beruházásai 5 százalékkal nőttek 2015. április-júniusban.

Nemzetközi
részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 299	-0,16	Dow Jones	16 643	-0,07
CAC 40	4 675	0,36	S&P 500	1 989	0,07
FTSE 100	6 248	0,90	Nasdaq	4828	0,32

A hét eleji jelentős csökkenés ellenére a vezető tengerentúli és európai indexek nyereséges hetet könyvelhettek el. A legnagyobb növekedést a Nasdaq érte el, mely 2,6 százalékkal emelkedett a múlt héten. Bár a Dow Jones 0,07 százalékkal került lejjebb, heti szinten 1,1 százalékkal nőtt az értéke. Pozitívan járult az S&P 500 0,9 százalékos heti teljesítményéhez a pénteki zárás, melyet az olaj árban bekövetkezett emelkedés segített. Európában a londoni és francia tőzsde értéke megközelítőleg 1 százalékkal lett magasabb, a német DAX viszont pénteki esése ellenére 1,7 százalékkal nőtt az elmúlt héten.

10 éves
kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,07	1	Németország	0,73	-2
Olaszország	1,91	-2	Franciaország	1,08	-2
Portugália	2,62	-1	USA	2,18	2

Nőtt az olaj és az
arany ára

Pénteken még feljebb került az olaj árfolyama: a WTI ára 6,3 százalékkal feljebb kerülve hordónként 45,22 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 5,2 százalékos növekedés mellett 50,05 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olaj árfolyama heti szinten 10 százalék feletti emelkedést ért el. Az arany árfolyama 1 százalékos növekedést követően unciánként 1134 dolláron zárt, azonban a hét során 2,2 százalékkal került lejjebb a nemesfém értéke.