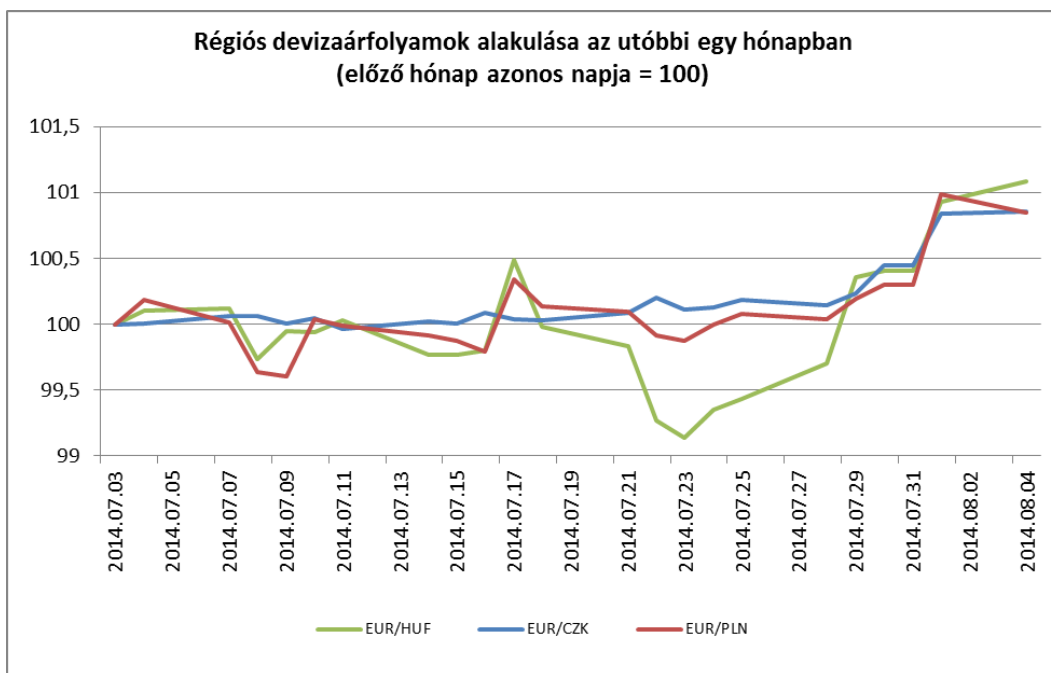




## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek is veszteséggel fejezték be a heti kereskedést.
- A hétvégén erősödött a hazai fizetőeszköz, ma reggel a 313,11-es szint körül járt az euró/forint árfolyam.
- A BUX 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékkal került feljebb.
- Hosszú és rövid lejáraton is jelentősen nőttek a másodpiaci állampapírhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 173 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Erősödött a forint hétvégén



Bár pénteken még 315 fölött is járt az euró/forint árfolyam, már aznap este a 313-as szint alá erősödött a forint az euróval szemben. A hétvége során jelentősen nem változott a hazai fizetőeszköz árfolyama, ma reggel az euró egy egységéért alig több mint 313,1 forintot kértek. A dollárral szemben a forint nagymértékben erősödött, míg a svájci frankkal szemben 0,2 százalékos forinterősödés történt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,11	-0,17%	EUR/USD	1,3425	0,28%	GBP/USD	1,6825	-0,28%
CHF/HUF	257,14	-0,20%	EUR/CHF	1,2165	-0,01%	EUR/CZK	27,64	-0,07%
USD/HUF	233,13	-0,44%	USD/JPY	102,62	-0,26%	EUR/PLN	4,1780	0,10%

A dollár 0,28 százalékkal gyengült az euróval szemben, miközben a svájci frank kismértékű erősödést mutatott. **A régiós devizák közül a cseh korona tudott kismértékben erősödni, míg a lengyel zloty veszített értékéből a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

## Pozitívan zárt a BUX

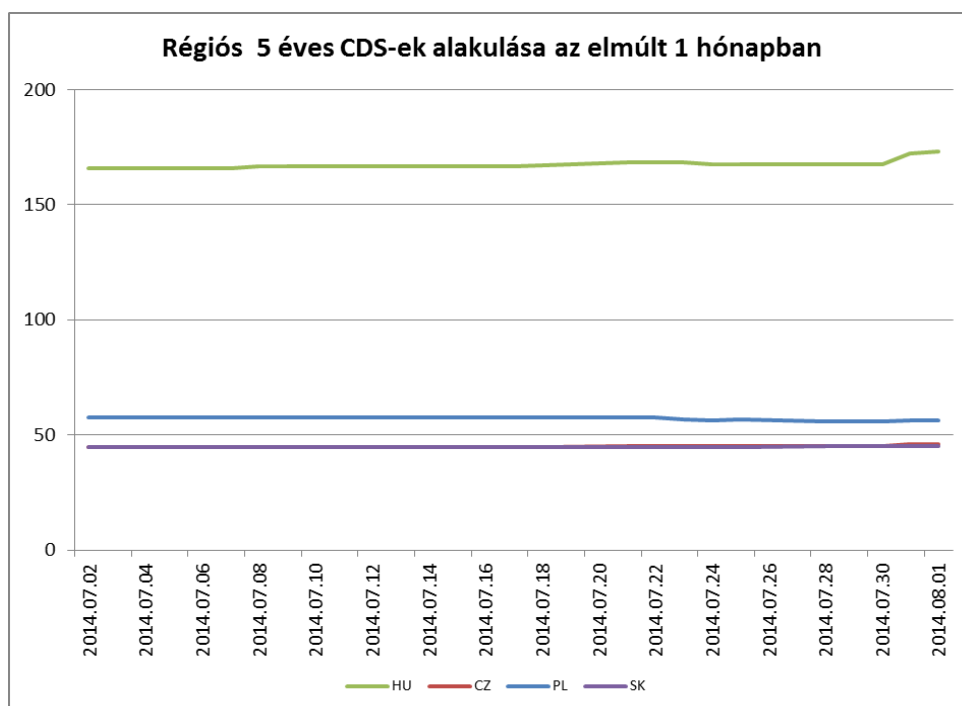
**A BUX 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékkal került feljebb.** A pénteki eredményt megelőző csökkenések után korrigált a hazai tőzsde és a kedvezőtlen nemzetközi hangulat ellenére zárt pluszban. A blue chippek mindegyike pluszban tudott zárni, a legnagyobb mértékben a Richter emelkedett. **A régiós indexek közül a hazai börze zárt a legjobb eredménnyel, miközben 1,4 százalékos csökkenéssel az osztrák ATX veszített értékéből a legnagyobb mértékben.**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17701	1,0
OTP Bank	4085	0,2
Richter Gedeon	3909	1,5
Magyar Telekom	374	0,3
MOL	11530	1,6

## Jelentős hozamemelkedés

Hosszú és rövid lejáraton is jelentősen emelkedtek a másodpiaci állampapírhozamok. A legkisebb mértékben a 12 hónapos DKJ hozama nőtt 2 bázisponttal, azonban egyéb rövid lejáraton 12, illetve 15 bázispontos volt az emelkedés. Hosszú lejáraton 22-33 bázispontos hozamnövekedés volt tapasztalható. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, ezzel 173 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,80	12
M6	1,87	15
M12	1,91	2
Y3	3,62	28
Y5	4,01	33
Y10	4,96	23
Y15	5,25	22
Bubor ON	1,73	40
5 év CDS	173	1



## Nemzetközi piacok

### Visszaesett a növekedés a brit feldolgozóiparban

A júliusi adatok szerint **1,8 ponttal, 55,4 pontra esett vissza a brit feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index**. A vártnál rosszabb eredmény főként a csökkenő új megrendeléseknek köszönhető. Az 50 pont feletti érték még mindig a szektor bővülését jelzi.

### A vártnál rosszabb adat az amerikai munkaerőpiacról

**209 ezer fővel bővült júliusban a foglalkoztatás a nem-mezőgazdasági szektorban dolgozók körében**, ez azonban elmarad a várakozásoktól. **Az Egyesült Államokban a munkanélküliségi ráta alakulásáról is érkezett adat**, amely szintén csalódást keltő volt: 6,1-ről 6,2 százalékra emelkedett a munkanélküliek aránya.

### Romló fogyasztói hangulatot jelez a Michigani Index

Kismértékben romlott a fogyasztói hangulat egy Egyesült Államokban: a **Michigani Egyetem által közzétett júliusi adat 81,8 pontot mutat, míg a felülvizsgált előző havi érték 82,5 pont volt**.

### Feldolgozóipari adatok az Egyesült Államokban

**Az ISM által közzétett feldolgozóipari adat javulást mutat júliusban, e szerint 55,3 pontról 57,1 pontra emelkedett az index**. A Markit által közölt érték ugyanakkor visszaesést jelez: 57,3-ról 55,8 pontra. Hozzá kell tenni, hogy a júniusi adat négyéves csúcs volt.

### Továbbra is szenvednek a tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 210	-2,10	Dow Jones	16 493	-0,42
CAC 40	4 203	-1,02	S&P 500	1 925	-0,29
FTSE 100	6 679	-0,76	Nasdaq	4 353	-0,38

**Európában egymás után érkeztek a rossz hírek, mind a makrogazdasági adatokat, mind pedig a nemzetközi helyzetet tekintve**. Az Oroszországgal szembeni szankciók, és a tervezett válaszlépések jelentősen rontották a befektetők hangulatát. Ezek a válaszcsepások a legérzékenyebben talán Németországot érintenék, ennek megfelelően a frankfurti DAX 2 százalék feletti eséssel zárta a kereskedést. **Veszteséggel zártak az amerikai részvényindexek is**, miután a vártnál gyengébb adatok látta napvilágot, a vállalati jelentések ugyanakkor vegyes képet mutattak, ennek megfelelően az esés is kisebb mértékű volt, mint Nyugat-Európában.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,54	3	Németország	1,14	-3
Olaszország	2,75	6	Franciaország	1,53	-1
Portugália	3,68	6	USA	2,51	-5

A befektetők kereslete inkább a stabilnak tartott országok kötvényei felé irányultak, ennek megfelelően csökkent a német és az amerikai tízéves kötvényhozam is 3, illetve 5 bázisponttal.

## Olaj, arany

**Pénteken az olaj árfolyama 0,3 százalékkal csökkent és 97,9 dolláron zárt hordónként.** Heti szinten 4 százalékos visszaesést mutatott az olaj, ilyen mértékű csökkenésre hét hónapja nem volt példa. **Az arany ára 1 százalékos emelkedés mellett unciánként 1293 dolláron zárt a dollár gyengülésének köszönhetően.** A teljes hetet figyelembe véve 0,7 százalékot veszített értékéből a nemesfém.