

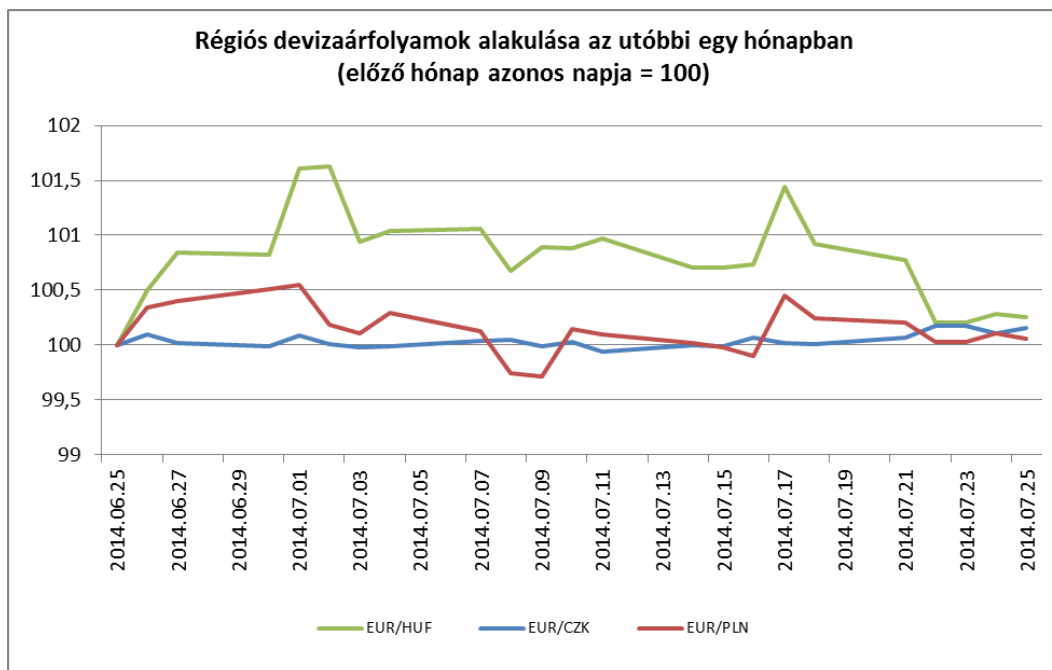


Vezetői összefoglaló

- Vegyes vállalati és makrogazdasági hírek mellett a vezető nemzetközi részvényindexek vegyesen zártak.
- A forint tegnap változó teljesítményt nyújtva egész nap a 307,11-307,91 közötti árfolyamsávban mozgott az euróval szemben.
- A BUX 3 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárt; csak a Telekom tudott pozitív tartományban zárni.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során hozamnövekedés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 168 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- A 10 éves államkötvény hozama (4,2 százalék) 3 bázisponttal került lejjebb és ezzel a hozamszint történelmi mélypontra csökkent.

Magyarország

Megállt a forint erősödés



Csütörtökön a továbbra is fennálló nemzetközi feszültségek nem jártak jelentős negatív piaci hatással. **A forint tegnap változó teljesítményt nyújtva egész nap a 307,11-307,91 közötti árfolyamsávban mozgott az euróval szemben.** Az euró/forint kurzus ma reggel a 307,67-es szinten tartózkodott, amely mögött egy 0,16 százalékos gyengülés állt. Ugyanekkor mértékben került feljebb a svájci frank/forint árfolyam is. A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben 0,14 százalékkal gyengült.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,67	0,16%	EUR/USD	1,3466	0,05%	GBP/USD	1,6988	-0,26%
CHF/HUF	253,08	0,16%	EUR/CHF	1,2151	0,02%	EUR/CZK	27,46	0,11%
USD/HUF	228,15	0,14%	USD/JPY	101,75	0,24%	EUR/PLN	4,1390	0,10%

A dollár és a svájci frank tegnap kismértékben gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is közel egytizedes árfolyamgyengülést szenvedett el csütörtökön.**

Ismét esett a BUX

A hazai börze 3 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárt. A hazai nagypapírok közül egyedül a Telekom zárt pluszban, miután a vállalat 1700 fős létszámleépítést jelentett be a következő két évre. A Richter 1,2 százalékkal került előző napi záróértéke alá. Az orosz-ukrán konfliktus negatív hatással jár a Richter részvényekre, tekintve, hogy a gazdasági szankciókkal fenyegetett Oroszország a vállalat legnagyobb piacának számít. A Richter negyedéves gyorsjelentése jövő héten várható. **A régiós indexek közül a román**

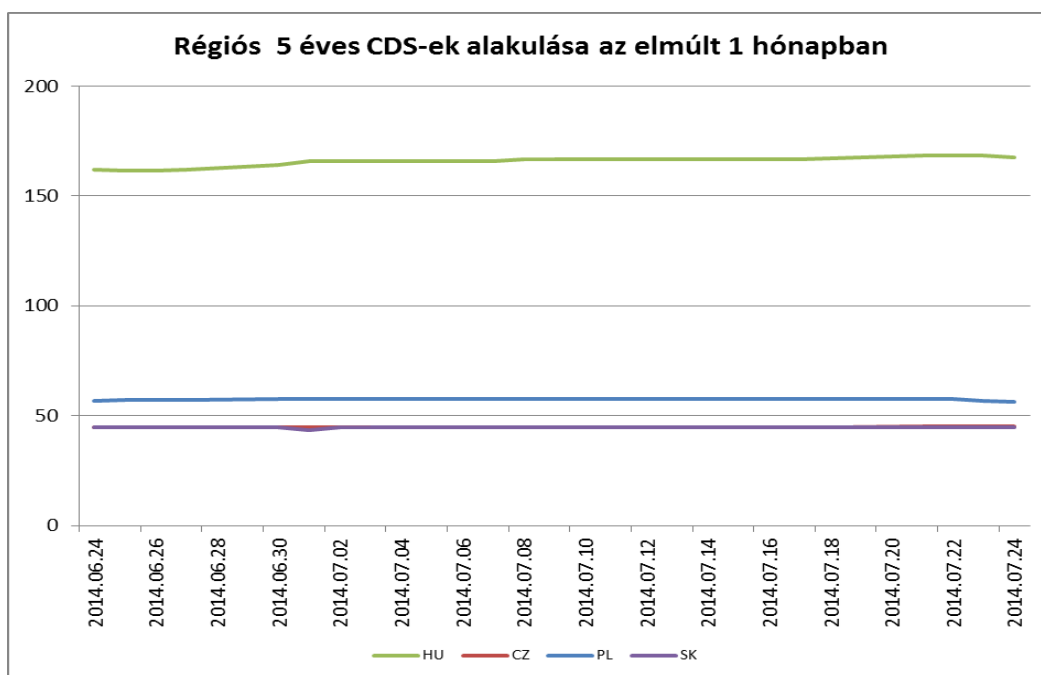
BET zárt a legjobban, miközben a legrosszabb teljesítményt a magyar eredmény jelentette.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17953	-0,3
OTP Bank	4173	0,0
Richter Gedeon	3955	-1,2
Magyar Telekom	368	0,5
MOL	11800	0,0

Csütörtökön hozamnövekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama emelkedett 1 bázisponttal, a 3 és 12 hónapos DKJ hozama azonban változatlan maradt. Hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 3-7 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 168 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Növekvő hozamok

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,80	0
M6	1,87	1
M12	1,89	0
Y3	3,08	4
Y5	3,37	3
Y10	4,22	7
Y15	4,55	7
Bubor ON	2,25	22
5 év CDS	168	0



3,5,10 éves államkötvény-aukciók

A tegnapi 3 és 10 éves államkötvény-aukciók alacsony, míg az 5 éves államkötvény esetében magas lefedettség mellett zajlottak. **A 65 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre 130 milliárd forint értékű ajánlat érkezett.** Az adósságkezelő így a meghirdetettnél összesen 1 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 3, az 5 éves kötvény esetében pedig 8 bázisponttal volt magasabb a legutóbbi, 2014. július 10-i aukció átlaghozamaihoz képest. **A 10 éves államkötvény hozama (4,2 százalék) 3 bázisponttal került lejjebb és ezzel a hozamszint történelmi mélypontra csökkent.** Az aukciós átlaghozamok a 2014. július 23-i másodpiaci referenciahozamokhoz képest 2-5 bázispontos változást mutatnak.

Nemzetközi piacok

Amerikai lakásértékesítés

Júniusban az elemzői várakozásokkal szemben **8,1 százalékkal esett vissza az új lakáseladások száma az USA-ban** a megelőző hónaphoz képest. Az előző év azonos időszakához képest még nagyobb, 11,5 százalékos a visszaesés.

Amerikai segélykérők

A vártnál is nagyobb mértékben **csökkent az Egyesült Államokban az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók száma** július harmadik hetében. A 284 ezres érték nyolc és fél éves mélypontra felel meg.

Erősödő német feldolgozóipar és szolgáltatászektor

Az előzetes adatok szerint **a júliusi feldolgozóipari beszerzési menedzser index jobb lett a vártnál Németországban,** míg az eurózónára vonatkozóan az elemzői várakozásokkal nagyjából megegyező adat jött ki. A szolgáltatászektorra vonatkozó júliusi index Németországban, Franciaországban és az egész euróövezetben is jobb az megelőző hónapinál.

Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 794	0,41	Dow Jones	17 084	-0,02
CAC 40	4 411	0,79	S&P 500	1 988	0,05
FTSE 100	6 821	0,34	Nasdaq	4 472	-0,04

A tengerentúli vegyes vállalati hírek és makroadatok közzététele mellett alig mozdultak el az amerikai benchmarkok: a Dow és a Nasdaq mínuszba került, **az S&P 500 indexe viszont ismét rekordot döntött.** Nyugat-Európában a kedvező feldolgozóipari és szolgáltatászektorbeli adatoknak köszönhetően erősödtek a vezető részvényindexek.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,57	2	Németország	1,18	3
Olaszország	2,73	-1	Franciaország	1,58	3
Portugália	3,69	0	USA	2,51	4

A készletek csökkenése ellenére kismértékben, de lejjebb került tegnap az olaj árfolyama és 102,7 dolláros hordónkénti áron zárt. A befektetők ezúttal sem a biztonságos menedéknek számító aranyat keresték, így a nemesfém ára ezúttal 1,1 százalékos csökkenés után 1290,8 dollárra esett.