

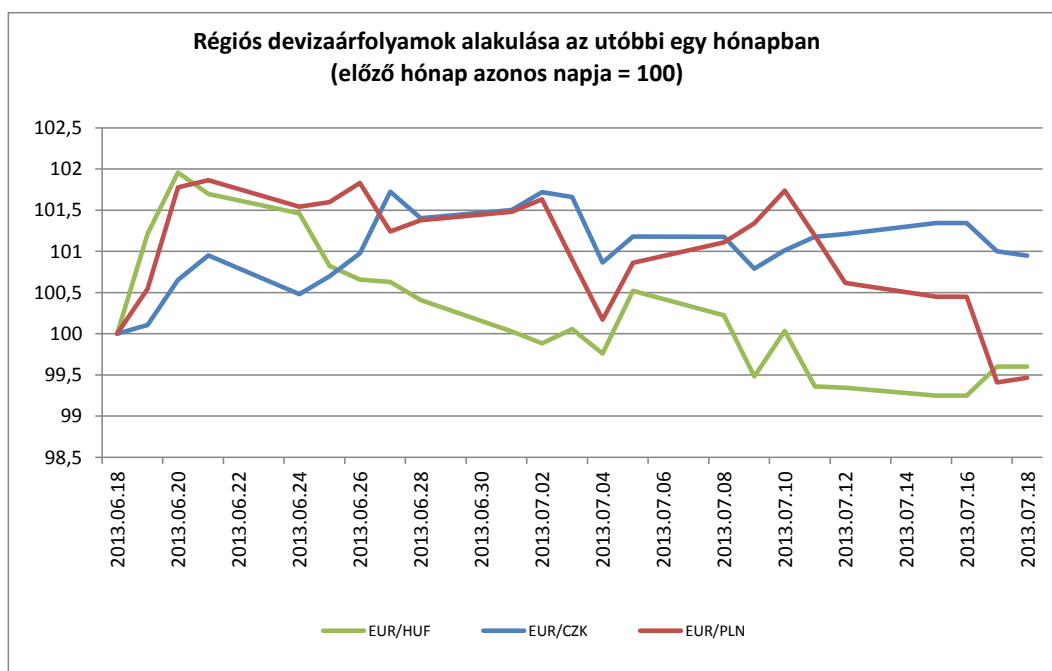


Vezetői összefoglaló

- Ben Bernanke, Fed-elnök beszéde mozgatta a nemzetközi piacokat; az amerikai jegybankelnök szavai szerint a jövő év közepéig megszűnhet az eszközvásárlás.
- Szerdán kismértékű gyengülést mutatott a forint az euróval szemben, ma reggel az euró/forint kurzus 292,86 körül járt.
- A BUX 14,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos mínuszban zárta a szerdai napot; az OTP 3,6 százalékkal esett.
- 4-10 bázisponttal nőttek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai a magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedésében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos emelkedést követően 293 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Kismértékben
gyengült a forint
az euróval
szemben



Szerda délig 294,5-ös szintig gyengült a forint az euróval szemben, utána azonban – a javuló nemzetközi befektetői hangulat és Ben Bernanke Fed-elnök délutáni beszédének hatására – a nemzetközi piac és a forint is lendületet vett. A forint/euró kurzus szerda délután 292,5-ig visszaerősödött, ma reggel 292,86 körül járt. A forint a svájci frankkal szemben 0,70 százalékkal, míg a dollárral szemben 0,28 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	292,86	0,09%	EUR/USD	1,3095	-0,33%	GBP/USD	1,5177	0,40%
CHF/HUF	236,76	0,70%	EUR/CHF	1,2345	-0,24%	EUR/CZK	25,88	-0,10%
USD/HUF	223,17	0,28%	USD/JPY	100,03	0,69%	EUR/PLN	4,2428	-0,22%

A dollár 0,33 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, az euró/svájci frank kurzus 0,24 százalékkal került lejjebb. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,22 százalékkal, a cseh korona 0,10 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Eséssel zárt a
hazai
részvényindex

A nyugat-európai piacokon kezdetben negatív hangulat uralkodott, azonban a délután folyamán a Bank of America felől érkező pozitív hírek hatására emelkedni kezdtek a vezető indexek. A hazai börze ennek ellenére gyenge teljesítményt nyújtott, a BUX 14,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos mínuszban zárta a szerdai kereskedést. A visszaesésben főként az OTP piacán tapasztalható eladási hullám játszott szerepet. A közép-kelet-európai

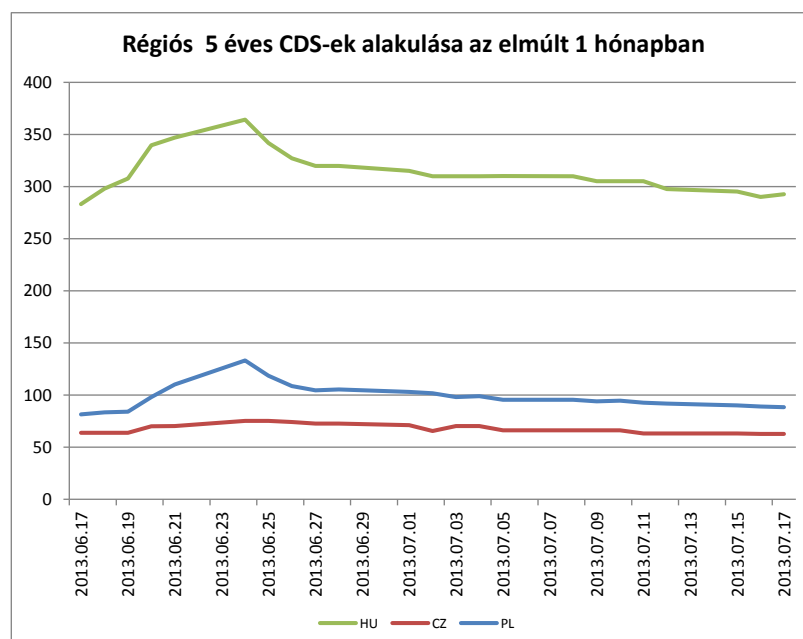
indexek mindegyike jobban teljesített a hazai börzénél, a régió élén a török ISE-100 zárt, amely 1,8 százalékkal került feljebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19421	-1,5
OTP Bank	4847	-3,6
Richter Gedeon	3700	-1,1
Magyar Telekom	330	-1,2
MOL	16980	-0,1

Nőtték a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai

Ellentétes előjelű elmozdulás volt megfigyelhető a rövid és a hosszú lejáratú állampapírok hozamaiban a szerdai másodpiaci kereskedésben. A 6 és 12 hónapos DKJ hozama 2-2 bázisponttal mérséklődött. Hosszabb lejáratokon azonban 4-10 bázisponttal feljebb kerültek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal emelkedett, így 293 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,08	0
M6	4,06	-2
M12	4,23	-2
Y3	4,60	4
Y5	4,93	5
Y10	5,69	10
Y15	6,22	9
Bubor ON	3,61	5
5 év CDS	293	3



Nemzetközi piacok

Negatív meglepetés az ingatlanpiaci adatokban

Júniusban a megkezdett építkezések évesített száma az előző havi 928 ezerről 9,9 százalékkal, 836 ezerre csökkent az USA-ban. A kiadott új építési engedélyek száma a májusi felülvizsgált 985 ezres színtről 911 ezerre esett vissza az idei év hatodik hónapjában. Az elemzők mindkét adatnál növekedésre számítottak.

Bézs Könyv: mérsékelt növekedés az amerikai gazdaságban

A Fed Nyíltpiaci Bizottsága a gazdaság helyzetértékeléséről szóló Bézs Könyvben az USA gazdaságának mérsékelt növekedéséről ad számot. A feldolgozóiparban és az ingatlanpiacon javult a helyzet, az építőipari aktivitás a legtöbb körzetben emelkedett. A munkaerőpiac a kilábalás jeleit mutatja, stabil, de a teljes munkaidős állások további bővülésére van szükség.

A Fed-elnök beszéde mozgatta a nemzetközi piacokat

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 255	0,65	Dow Jones	15 471	0,12
CAC 40	3 872	0,55	S&P 500	1 681	0,28
FTSE 100	6 572	0,24	Nasdaq	3 610	0,32

Ben Bernanke, amerikai jegybankelnök kongresszusi meghallgatáson tartott beszéde nem szolgált sok újdonsággal a piaci szereplők részére. Bár az eddigiekénél konkrétan utalást tett arra, hogy az év második felében csökkenhet, a jövő év közepéig pedig megszűnhet az eszközvásárlás, ugyanakkor ezt mindenképpen a gazdasági helyzet alakulásától teszik függővé, és kamatemelés sem várható a közeljövőben. **Egész nap hullámzó kereskedés volt jellemző a tengerentúli tőzsdéken, a Fed-elnök beszéde sem mutatott irányt az amerikai benchmarkoknak, melyek végül mérsékelt, 0,1-0,3 százalékos pluszban zárták a szerdai kereskedést.** A nyugat-európai tőzsdéken többnyire optimista hangulat uralkodott, melyben a Bank of America kedvező vállalati gyorsjelentése is szerepet játszhatott. **A vezető nyugat-európai részvényindexek 0,2-0,7 százalékkal kerültek feljebb.**

Csökkentek az amerikai kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,73	4	Németország	1,54	-1
Olaszország	4,49	2	Franciaország	2,20	1
Portugália	7,19	5	USA	2,49	-4

Mérsékelt emelkedés volt megfigyelhető az eurózóna perifériaországainak 10 éves kötvényhozamaiban: a hozamok 2-5 bázisponttal kerültek feljebb. Az amerikai 10 éves kötvények másodpiaci hozama 4 bázisponttal csökkent, miután a kötvénypiaci befektetők megtudták, a mennyiségi lazítás megszüntetésének menetrendje nincs kőbe vésve.

**Nőtt az olaj,
csökkent az
arany ára**

Az olaj árfolyama 0,82 százalékkal emelkedett a szerdai kereskedésben, miután az EIA a nyersolajkészletek vártnál jóval nagyobb visszaeséséről adott számot. **Az arany ára kezdetben emelkedett**, miután a befektetők azt olvasták ki az előre nyilvánosságra került beszédből, hogy a mennyiségi lazításnak csak lassú, gazdasági adatoktól függő mérséklése várható. A meghallgatás után azonban ismét felerősödtek a program befejezése miatti aggodalmak az arany piacán, az ugyanis az inflációs várakozások mérséklését vonná maga után, mely hatására **végül 1,32 százalékkal csökkent az arany ára**.