

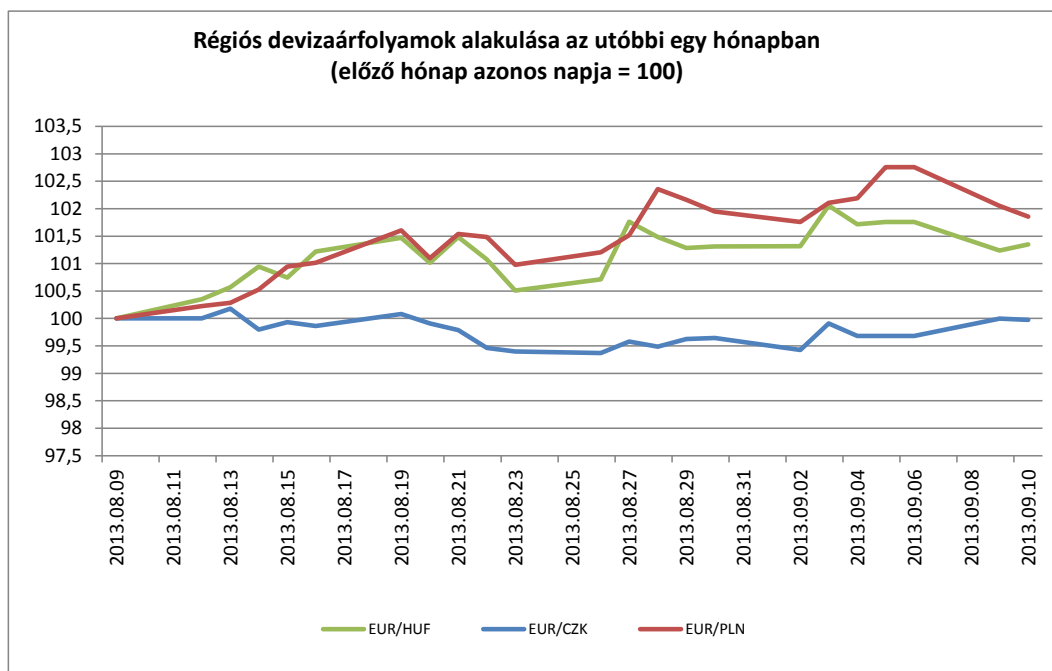


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen teljesítettek a világ vezető részvényindexei: a nyugat-európai tőzsdék többsége mínuszban, a tengerentúliak viszont pozitív tartományban zárták a hétfői kereskedést.
- Hétfőn a késő esti órákra ismét 300 alá ereszkedett az euró/forint kurzus, ma reggel is e szint alatt tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 3,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést a MOL és az OTP gyenge teljesítményének következtében.
- Az állampapírok hozamai estek a hétfői másodpiaci kereskedés során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos csökkenést követően 307 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

## Magyarország

### 300 alatt az euró/forint árfolyam



Hétfőn délelőtt a forint kismértékű gyengülést mutatott az euróval szemben, azonban gyorsan visszaerősödött a 300 környeki szintre. A javuló külpiazi hangulat ellenére jelentősebb forinterősödés nem következett be a nap során; a dollár gyengülésének következtében azonban a dollár/forint kurzus a 226,5-ös szintig ereszkedett. **A késő esti órákra ismét 300 alá bukott az euró jegyzése, és ma reggel is ez alatt tartózkodott.** A svájci frank/forint árfolyam a 242,36-os szinten, míg a dollár/forint kurzus a 225,92-es szinten járt a ma reggeli órákban.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,97	0,11%	EUR/USD	1,3260	0,68%	GBP/USD	1,5701	0,38%
CHF/HUF	242,36	0,04%	EUR/CHF	1,2366	0,02%	EUR/CZK	25,78	0,12%
USD/HUF	225,92	-0,58%	USD/JPY	99,55	-0,10%	EUR/PLN	4,2646	-0,23%

A dollár 0,68 százalékkal leértékelődött az euróval szemben; az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,12 százalékos gyengülést, a lengyel zloty azonban 0,23 százalékos erősödést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Mínuszban zárt a BUX

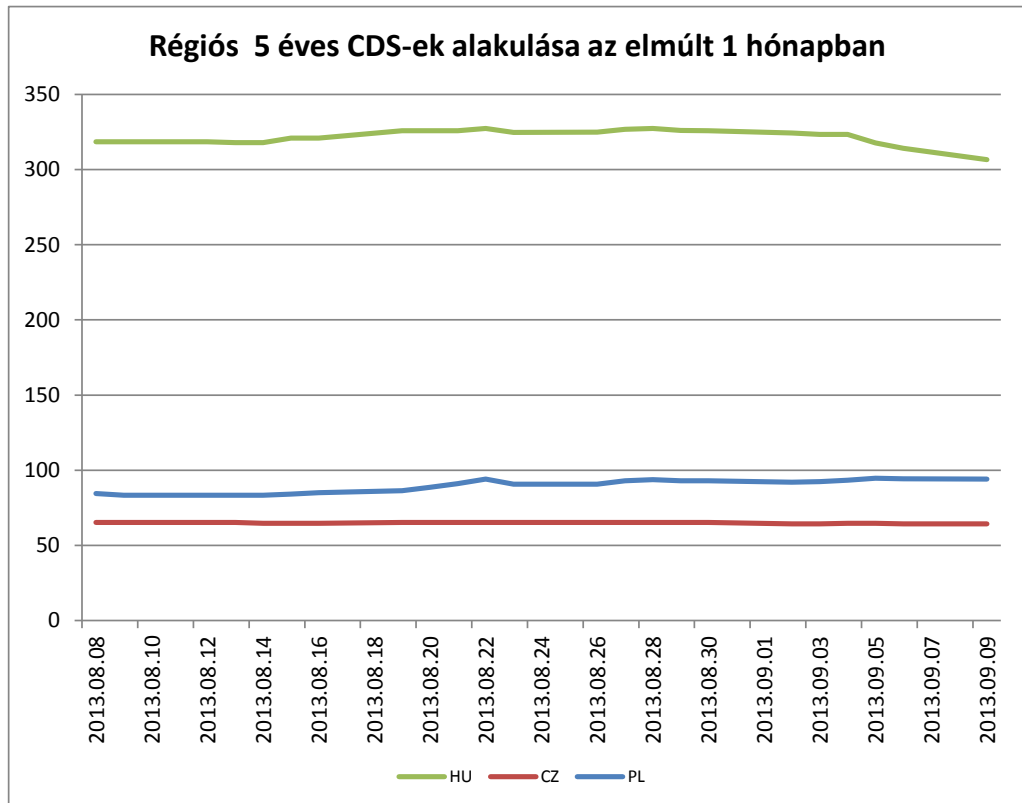
A nyugat-európai részvényindexek estek a hétfői kereskedésben, annak ellenére, hogy a tengerentúlon kedvező befektetői hangulat uralkodott. A hazai tőzsde nem tudta magát függetleníteni a nyugat-európai börzétől, így **a BUX 0,5 százalékos mínuszban zárt, melyhez alacsony, 3,9 milliárd forintos forgalom társult.** Az esés főként a MOL és az OTP gyenge teljesítményének köszönhető. **A régió élén a török ISE-100 zárt, amely 3,7 százalékkal került feljebb.**

Magyar részvénytőcsiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17923	-0,5
OTP Bank	4130	-1,3
Richter Gedeon	3690	-0,3
Magyar Telekom	310	1,0
MOL	15920	-0,8

**Csökkenő  
állampapír-  
hozamok**

Hétfőn az állampapírtőcsiaci hozamok esést mutattak a másodpíaci kereskedés során. Rövid lejáraton 1 bázisponttal, míg hosszabb lejáraton jelentősebb mértékben csökkentek a hozamok. Legnagyobb mértékben – 10 bázisponttal – az 5 éves lejáratú benchmark államkőtvény hozama mérséklődött. **Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal csökkent, így 307 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpíaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,71	-1
M6	3,80	0
M12	3,94	-1
Y3	5,22	-4
Y5	5,81	-10
Y10	6,64	-9
Y15	7,11	-9
Bubor ON	3,28	-19
5 év CDS	307	-7



## Nemzetközi piacok

**Stagnáló munkanélküliség, vártnál gyengébb kiskereskedelmi eladások Svájcban**

A frissen megjelent svájci adatok szerint a munkanélküliségi ráta stabil, harmadik hónapja **3,2 százalék**on áll. Az előzetes várakozásokkal szemben viszont **kisebb mértékben nőttek a kiskereskedelmi eladások**: a remélt 3,2 százalékos növekedés helyett éves alapon **mindössze 0,8 százalékkal javult az érték**. A kijövő adatok július hónapra vonatkoznak.

**Jó napot zárt Amerika, esett Európa**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 276	0	Dow Jones	15 063	0,94
CAC 40	4 040	-0,23	S&P 500	1 672	1,02
FTSE 100	6 531	-0,25	Nasdaq	3 706	1,26

Az európai piacok az amerikai álláspontra vártak Szíria ügyében, ezzel magyarázható a gyengébb teljesítmény. Egyedül a német index nem esett a hétfői napon. **Az amerikai tőzsdék remek napot zártak, miután csökkent az esélye a szíriai akciónak**, valamint vezető amerikai cégek bejelentései is lendítették a kereskedést. Az amerikai Szenátus szerdán szavaz a szíriai bevetésről.

**10 éves kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,54	1	Németország	1,95	1
Olaszország	4,52	2	Franciaország	2,56	1
Portugália	7,05	-9	USA	2,91	-2

A hét első napján **számottevő változás nem történt a tíz éves állampapírok piacán**, továbbra is az alkotmánybírósaági döntés által megmozgatott portugál hozam produkál komolyabb kilengéseket.

**Csökkentek a nyersanyagárak**

**Az arany ára 0,34 százalékkal esett a hétfői napon**, így 1387 dolláron zárt. **Az olaj hordónkénti ára 0,9 százalékkal csökkent a pénteki értékhez képest**. A befektetők egyelőre úgy látják, hogy a szíriai beavatkozás esélye csökkent; a szerdai szenátusi döntés befolyásolhatja az árakat a héten.