



Magyarország

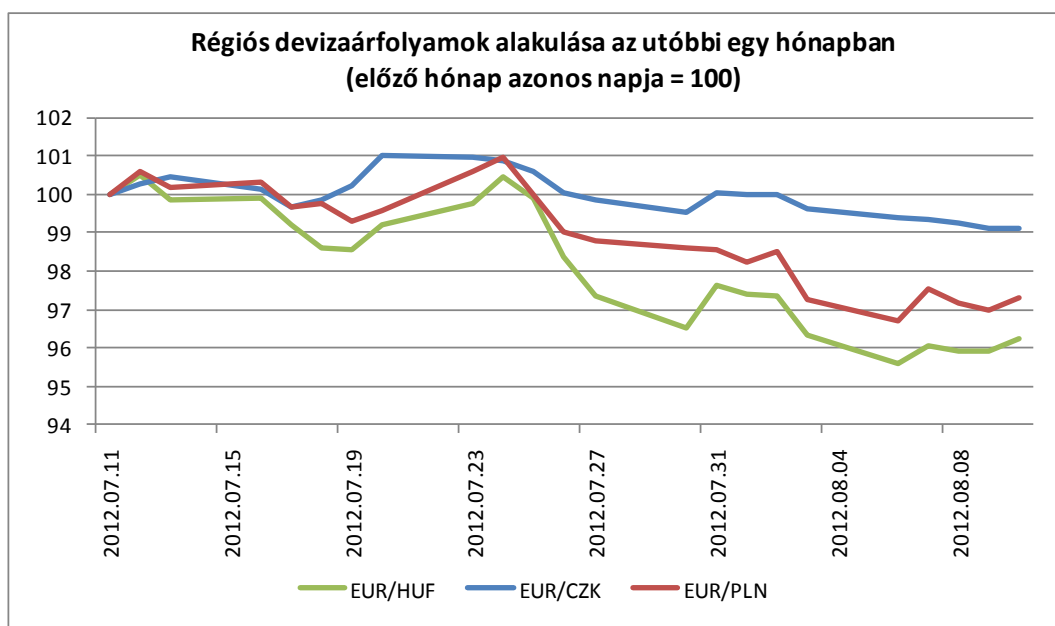
A KSH ma reggel nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

A tegnapi napon eleinte gyengülésnek indult a forint, majd a délután folyamán, (habár az euró napi mélypontra került a dollárral szemben és ez általában indukálja a forint gyengülését is) erősödni tudott a hazai fizetőeszköz és a kereskedést a 277 EUR/HUF-os szint alatt zárta. Az EUR/USD árfolyam 1,23 alá csökkent a bizonytalansággal párhuzamosan. A ma reggeli kereskedést az EUR/HUF a 277-278 közötti sávban kezdte, az EUR/USD pedig 1,23 alatt maradt.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	277,1	0,07%	EUR/USD	1,2283	-0,70%	GBP/USD	1,5616	-0,31%
CHF/HUF	230,6	0,07%	EUR/CHF	1,2010	-0,02%	EUR/CZK	25,07	-0,16%
USD/HUF	225,5	0,74%	USD/JPY	78,53	0,05%	EUR/PLN	4,0680	0,25%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,84	-0,01	Bubor ON	6,40	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,83	0,00	Bubor 1M	7,08	0,00	BUX	17889,44	-0,09%
M12	6,97	-0,04	3x6 FRA	6,56	-0,02	BUMIX	1032,33	0,11%
Y3	6,90	-0,16	2 év swap	6,41	-0,05	OTP Bank	3750	0,67%
Y5	7,08	-0,14	5 év swap	6,22	-0,05	Richter Gedeon	39855	0,42%
Y10	7,30	-0,12	5 év báziswap felár	-249,00	1,00	Magyar Telekom	394	-3,90%
Y15	7,32	-0,12	5 év CDS	431,487	-12,81	MOL	17200	0,32%

Erősödött a forint



Forrás: Reuters

Alig mozdult a BUX

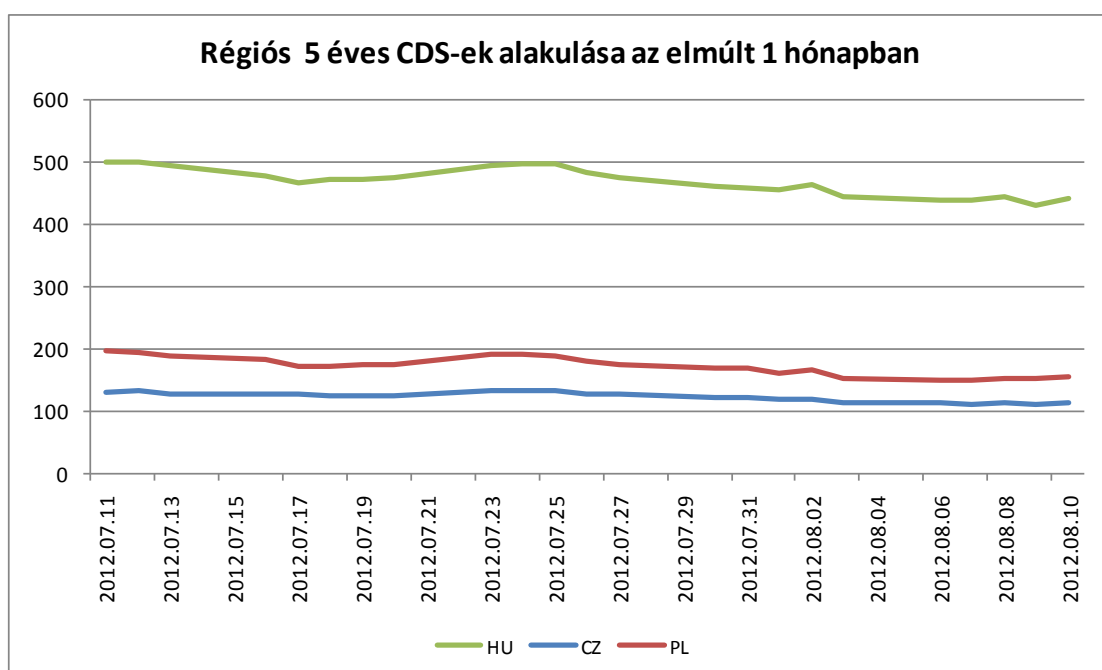
Eseménytelen kereskedés zajlott a tegnapi napon a főbb részvénypiacokon. A kezdeti kisebb emelkedést a gyenge vállalati jelentések lehúzták és ezt már a vártnál kedvezőbb amerikai adatok sem tudták kompenzálni. Régióinkban a lengyel és a cseh index teljesített jól, a többi benchmark nem mutatott érdemi mozgást. A BUX 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,1%-os gyengüléssel zárta a napot. Az emelkedő olajár a MOL papírokat felfelé hajtotta, melyek 0,3%-os pluszban fejezték be a tegnapot. Az OTP 0,8%-ot, míg a Richter 0,4%-ot erősödött. A Telekom volt a nap vesztese, mely 3,9%-ot zuhant, ami történelmi mélypontot jelent. A nagyon gyenge teljesítmény annak volt köszönhető, hogy a várakozások alatti negyedéves jelentés került publikálásra, tele kedvezőtlen hangvételi menedzsment várakozásokkal.

Jelentős hozamesés a másodpiacon

Az állampapírok másodpiacán szinte minden lejáraton hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Az éven belüli lejáratok tekintetében átlagosan 1-2 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, az éven túli lejáratokon ennél jóval nagyobb mértékű, átlagosan 13,5 bázispontos esés volt tapasztalható. Ennek köszönhető, hogy a 10 éves benchmarkpapír hozama jelenleg 7,3%-on áll. A keddi adatok szerint a külföldiek magyar állampapír állománya csaknem 4600 milliárd forintra emelkedett, új csúcst elérve.

Nagyon sikeres aukciók, hatalmas hozamesés mellett

Nagy érdeklődés jellemezte az ÁKK tegnapi tartott 3, 5 illetve 10 éves állampapír aukcióját. A nagyon jelentős 3-4 szeres lefedettség mellett zajló kibocsátás miatt az ÁKK a tervezett 45 milliárd forintnyi papír helyett 68 milliárd értékben fogadott el ajánlatokat, ráadásul a hozamok a két héttel ezelőtti aukciókhoz viszonyítva 30-50 bázisponttal alacsonyabbak lettek. A tízéves kötvények csaknem négyszeres túljegyzése egy éve nem látott alacsony hozamot indukált. A 3 éves papír esetében a 20 milliárd forintnyi mennyiségre 61 milliárdnyi ajánlat érkezett, így végül 30 milliárdnyi mennyiség került kibocsátásra 6,84%-os átlaghozam mellett, ami 22 bázisponttal alatta marad a szerdai hozamnak. Az 5 éves papír esetében a meghirdetett 15 milliárdnyi papírra 52,4 milliárd ajánlat érkezett, amiből végül 23,5 milliárdnyi lett elfogadva, 7,09%-os hozam mellett, amely 13 bázisponttal alacsonyabb a szerdai referenciánál. A 10 éves papír esetében a meghirdetett 10 milliárdnyi kötvényre 38 milliárdnyi ajánlat érkezett, amiből 15 milliárd lett elfogadott 7,33%-os hozam mellett, ami 9 bázisponttal alacsonyabb a szerdai másodpiaci benchmarknál. A kiváló aukció után a délután során nem kompetitív tendereken még további 15 milliárd forintnyi papír került kibocsátásra.



Forrás: Reuters

A várakozásokat meghaladó olasz külkereskedelmi többlet

Az olasz statisztikai hivatal csütörtöki adatai alapján júniusban a külkereskedelmi termékforgalom egyenlege 2,517 milliárd eurós többletet mutatott, amely meghaladja az elemzők által előzetesen várt 970 millió eurós értéket, valamint a májusi 1,01 milliárd eurós szufficitet is. Az előző év azonos időszakához viszonyítva az export 5,5 százalékos növekedést, az import pedig 7,1 százalékos visszaesést mutatott.

Romlott a brit gazdaság bizalmi indexe

A Conference Board tegnapi közleménye alapján a brit gazdaság következő fél éves teljesítményét előre vetítő Leading Economic Index (LEI) júniusban 0,3 pontos csökkenést mutat a májusi 0,8 pontos visszaesés után. Az index értéke azonban továbbra is a növekedést jelentő tartományban tartózkodik (102,3 pont).

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (□)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 964,99	-0,02	INFINEON	5,96	2,92	COMMERZ BANK	1,23	-4,21
CAC 40	3 456,71	0,54	METRO	23,80	1,95	DEUTSCHE TELEKOM	9,21	-1,97
FTSE	5 851,51	0,10	HENKEL	60,86	1,59	LUFTHANSA	9,89	-0,69

Stagnálás közeli elmozdulások az európai parketteken

Vegyes napot zártak csütörtökön az európai piacok. A jelentősebb tőzsdeindexek mindegyike stagnálás közeli elmozdulást mutatott, amely a DAX esetében veszteséget, a CAC40 és az FTSE esetében pedig enyhe pozitívumot jelentett. A nap elején többnyire kedvező irányú elmozdulás jellemezte a piacokat, amely ugyanakkor a visszajára fordult a vártnál kedvezőtlenebb kínai ipari termelési és kiskereskedelmi adatok közlésekor. Kedvező hírek bizonyult ugyanakkor, hogy Kínában a termelői árindex júliusi értéke 2009 októbere óta nem látott mértékű csökkenést mutatott, miközben a fogyasztói árindex értéke is 30 hónapos mélypontra került. Ezek az adatok elemzők szerint teret adnak a kínai jegybanknak arra, hogy a júniusi és júliusi kamatvágásokat követően további monetáris lazító intézkedések léptessen életbe annak érdekében, hogy támogassa a 2012-re kitűzött 7,5 százalékos növekedési célszám elérését. A nap közben megjelent vállalati gyorsjelentések vegyes teljesítményről árulkodtak. Míg Németország második legnagyobb bankjának (Commerzbank) papírjai 4,4 százalékos veszítettek értékükből arra a bejelentésre, hogy a hitelintézet a második félévre a nettó profit csökkenésével számol, addig a Nestlé várakozásokon felüli számai 3,3 százalékos lökést adtak az árfolyamnak. A nap vesztesei az autógyártók voltak (különösen a PSA Peugeot Citroen és a Fiat), akik a Markit intézet elemzése szerint jelentős nehézségekkel küszködnek a visszafogott európai gazdasági növekedés miatt.

Az FTSEurofirst 300 index 1 101,01 ponton zárt, ami 0,45 százalékos emelkedést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,20 százalékos erősödés után 2 437,04 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

<p>Csökkent a külkereskedelmi mérleg hiánya</p> <p>A vártnál kevesebben jelentkeztek első alkalommal munkanélküli segélyért</p>	<p>Júniusban az amerikai külkereskedelmi mérleg hiánya 42,9 milliárd dollárra csökkent a májusban mért 48 milliárd dollárról. Ez 2010 decembere óta a legalacsonyabb érték, és az elemzők által várt 47,4 milliárd dollárnál is jelentősen alacsonyabb. A deficit szűkülése részben az olajár csökkenésére vezethető vissza.</p> <p>A múlt héten 361 ezren folyamodtak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, amely 6 ezerrel kevesebb az azt megelőző hét adatánál. Az elemzői konszenzus 371 ezer fő volt.</p>																																																																		
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Részvényindex</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Nyertesek (Dow)</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Vesztesek</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P 500</td> <td>1 402,80</td> <td>0,04</td> <td>Cisco</td> <td>17,70</td> <td>3,15</td> <td>JPMorgan</td> <td>36,92</td> <td>-0,26</td> </tr> <tr> <td>Dow Jones</td> <td>13 165,19</td> <td>-0,08</td> <td>Caterpillar</td> <td>88,40</td> <td>1,35</td> <td>Walt Disney</td> <td>49,96</td> <td>-1,05</td> </tr> <tr> <td>Nasdaq</td> <td>3 018,64</td> <td>0,25</td> <td>Home Depot</td> <td>53,15</td> <td>0,68</td> <td>American Express</td> <td>56,47</td> <td>-2,49</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Nyersanyag</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Kötvények</th> <th>Záró (%)</th> <th>Vált. (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Olaj</td> <td>93,42</td> <td>0,10</td> <td>5 éves</td> <td>0,74</td> <td>+1</td> </tr> <tr> <td>Réz</td> <td>3,42</td> <td>0,00</td> <td>10 éves</td> <td>1,70</td> <td>+1</td> </tr> <tr> <td>Arany</td> <td>1 618,30</td> <td>0,12</td> <td>30 éves</td> <td>2,76</td> <td>+1</td> </tr> <tr> <td>Ezüst</td> <td>28,08</td> <td>0,25</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)	S&P 500	1 402,80	0,04	Cisco	17,70	3,15	JPMorgan	36,92	-0,26	Dow Jones	13 165,19	-0,08	Caterpillar	88,40	1,35	Walt Disney	49,96	-1,05	Nasdaq	3 018,64	0,25	Home Depot	53,15	0,68	American Express	56,47	-2,49	Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)	Olaj	93,42	0,10	5 éves	0,74	+1	Réz	3,42	0,00	10 éves	1,70	+1	Arany	1 618,30	0,12	30 éves	2,76	+1	Ezüst	28,08	0,25			
Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)																																																											
S&P 500	1 402,80	0,04	Cisco	17,70	3,15	JPMorgan	36,92	-0,26																																																											
Dow Jones	13 165,19	-0,08	Caterpillar	88,40	1,35	Walt Disney	49,96	-1,05																																																											
Nasdaq	3 018,64	0,25	Home Depot	53,15	0,68	American Express	56,47	-2,49																																																											
Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)																																																														
Olaj	93,42	0,10	5 éves	0,74	+1																																																														
Réz	3,42	0,00	10 éves	1,70	+1																																																														
Arany	1 618,30	0,12	30 éves	2,76	+1																																																														
Ezüst	28,08	0,25																																																																	
<p>Stagnálás az amerikai részvénypiacokon</p> <p>Kismértékű elmozdulás a kötvénypiacokon</p> <p>Szinte nem változtak a nyersanyagárak</p>	<p>Alig mozdultak el a vezető részvényindexek a csütörtöki nap során, a vártnál kedvezőbb amerikai makroadatok sem tudták a kereskedést pozitív irányba terelni. Az S&P 500 és a Dow Jones értéke gyakorlatilag nem változott a szerdai záróértékéhez képest, a Nasdaq 0,25 százalékos növekedést tudott elérni. A Dow Jones legjobban teljesítő komponense a Cisco volt, amelynek részvényei három százaléknál is többet emelkedtek arra a hírre, hogy a Goldman Sachs vásárlásra ajánlottra változtatta a papír besorolását.</p> <p>Kismértékű volt az elmozdulás a kötvénypiacon is, a 10, 30 és 5 éves állampapírok hozama egyaránt 1 bázisponttal emelkedett. Az amerikai pénzügyminisztérium tegnap 16 milliárd dollár értékben bocsátott aukcióra 30 éves kötvényeket, amelyek 2,825 százalékos átlaghozammal keltek el, 2,41-szeres lefedettség mellett, amely elmarad az előző aukciókon tapasztaltnál.</p> <p>A nyersanyagok ára is csak kismértékben változott a tegnapi nap folyamán. Az olaj jegyzése 0,1 százalékkal került feljebb, amely mögött részben a Mexikót fenyegető hurrikán híre is áll. Az arany 0,12, az ezüst 0,25 százalékkal drágult. A réz árfolyama nem változott.</p>																																																																		

Ázsia

<p>Esés Ázsiában</p>	<p>A várakozásokat jóval alulmúló külkereskedelmi adatot publikáltak Kínában (35,2 milliárd dolláros többlet helyett csak 25 milliárdnyi szufficit), melynek hatására szinte kivétel nélkül minden távol-keleti index a negatív tartományban zárta a kereskedést. A régió sereghajtóiként a Hang Seng és a Nikkei egyaránt 1%-os mínusszal zárta a napot, a dél-koreai Kospi azonban emelkedni tudott.</p>
----------------------	--