

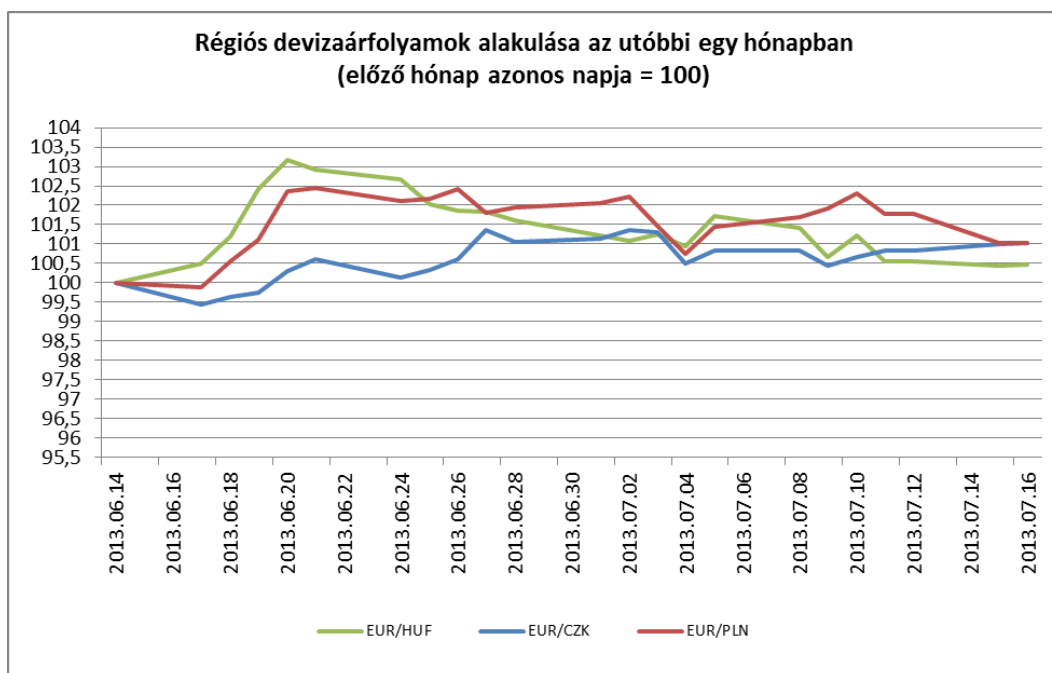


Vezetői összefoglaló

- Az optimista nemzetközi befektetői hangulatban az amerikai indexek újabb történelmi csúcson zártak. A vezető nyugat-európai indexek 0,2-0,6 százalékkal kerültek feljebb.
- A hétfő délelőtti órákban fokozatosan erősödött a forint az euróval szemben; a délután folyamán a jegyzések 291,2 és 292,2 között jártak.
- A BUX 7,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,94 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, mellyel a régiós tőzsdék élmezőnyében zárt.
- Mérsékelten csökkentek a hozamok a magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedésében; Magyarország 5 éves CDS felára 295 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Magyarország

292 alatt maradt az euró/forint árfolyam



A hétfő délelőtti órákban fokozatosan erősödött a forint az euróval szemben, így a 291-es szint közelébe ért a hazai fizetőeszköz, ami egyhavi csúcsnak felelt meg. A délután folyamán már nem tudott tovább erősödni a forint, a jegyzések 291,2 és 292,2 között jártak. Ma reggel az euró/forint kurzus 291,80 körül alakult. A forint a svájci frankkal szemben 0,16 százalékkal, míg a dollárral szemben kismértékben, 0,06 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	291,80	-0,02%	EUR/USD	1,3068	0,01%	GBP/USD	1,5105	-0,09%
CHF/HUF	235,12	-0,16%	EUR/CHF	1,2392	0,21%	EUR/CZK	25,99	-0,03%
USD/HUF	223,03	-0,06%	USD/JPY	99,74	0,50%	EUR/PLN	4,2850	-0,26%

A dollár stagnálást mutatott az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus 0,21 százalékkal került feljebb. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,26 százalékkal, a cseh korona minimálisan, 0,03 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét régiós élményben zárt a BUX

A vezető nyugat-európai indexek jól teljesítettek a nap első felében, a vegyes amerikai makrogazdasági adatokat hatására azonban veszítettek a lendületből. A hazai tőzsdén végig kitartott a jó hangulat: a BUX 7,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,94 százalékos pluszban zárta a kereskedést, köszönhetően elsősorban a MOL és az MTelekom emelkedésének. A közép-kelet-európai indexek közül a

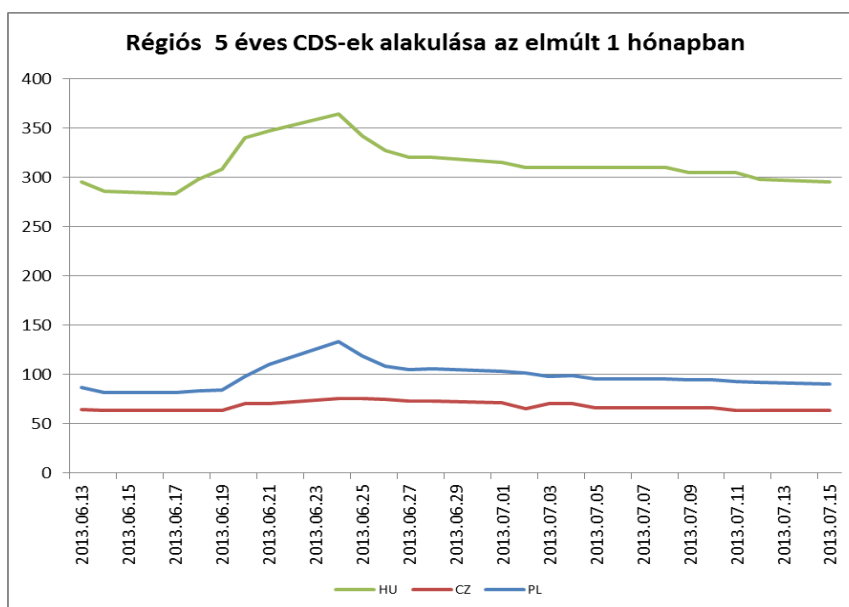
hazai tőzsde teljesítményét csak a török index tudta túlszárnyalni, amely 3,1 százalékos pluszt ért el.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	19 717	0,9
OTP Bank	5 086	0,8
Richter Gedeon	3 714	0,8
Magyar Telekom	332	1,5
MOL	16 960	1,4

Mérsékelt hozamcsökkenés az állampapírok másodpiacán

Mérsékelt csökkenés a hozamok a magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedésében. A rövidebb lejáratokon 3-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A hosszabb lejáratokon a 3 és az 5 éves állampapírok hozama 2 bázisponttal került lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal mérséklődött**, így 295 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,09	-3
M6	4,10	-4
M12	4,23	-5
Y3	4,52	-2
Y5	4,89	0
Y10	5,60	-2
Y15	6,12	0
Bubor ON	3,69	-6
5 év CDS	295	-3



Nemzetközi piacok

A várttól elmarad az amerikai kiskereskedelmi forgalom bővülése

Júniusban a szezonális és munkanaphatással kiigazított adatok szerint **az amerikai kiskereskedelmi eladások 0,4 százalékkal emelkedtek májushoz képest**, amely elmarad az elemzők által várt 0,7 százalékos bővüléstől. Az előző év azonos időszakához viszonyítva a növekedés mértéke 5,7 százalék volt.

Javuló feldolgozóipari kilátások

A new york-i Fed által publikált feldolgozóipari index emelkedést mutat. Az index többek között az áralakulásokat és a jövőbeli megrendeléseket tömöríti kompozit üzleti hangulatot mérő mutatóba, melynek **júliusi értéke az előző havi 7,8 pontról 9,5 pontra ugrott**, miközben az elemzők visszaesésre számítottak.

Pluszban zártak a vezető nemzetközi tőzsdék

	Európai indexek		Amerikai indexek	
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)
DAX	8 235	0,27	Dow Jones	15 484 0,13
CAC 40	3 879	0,62	S&P 500	1 683 0,14
FTSE 100	6 586	0,63	Nasdaq	3 607 0,21

A várttól elmaradó amerikai kiskereskedelmi adat, a meglepetést hozó feldolgozóipari index és a Citigroup várakozásokat felülmúló második negyedéves eredményei határozták meg a tegnapi kereskedést a vezető amerikai tőzsdéken. A tengerentúli benchmarkok lassan araszoltak felfelé a nap folyamán, végül **a Dow Jones 0,13 százalékos, az S&P 500 pedig 0,14 százalékos emelkedést követően ismét történelmi csúcson zárt**. A Nasdaq kurzusa 0,21 százalékkal került feljebb. **Európában is többnyire pozitív hangulatban telt a kereskedés**. A nyugat-európai vezető tőzsdeindexek közül a DAX 0,27 százalékkal, a francia CAC 40 index és a FTSE 0,6 százalékkal erősödött.

**Mérséklődő
másodpiaci
kötvény-
hozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,73	-6	Németország	1,57	2
Olaszország	4,46	-2	Franciaország	2,21	3
Portugália	7,27	-25	USA	2,54	-5

A portugál 10 éves kötvények hozama a pénteki jelentős emelkedést követően 25 bázisponttal esett vissza a hét első napján. A spanyol 10 éves állampapírok hozama 6, az olaszé 2 bázisponttal csökkent. **Az amerikai 10 éves államkötvények hozama 5 bázispontos mérséklődést mutatott,** melynek hátterében a vártnál kedvezőtlenebb kiskereskedelmi adat állt.

**Drágult az olaj,
csökkent az
arany ára**

Az olaj árfolyamát támogatta a pozitív amerikai feldolgozóipari adat: a nyersanyag ára 0,38 százalékkal emelkedett a hétfői kereskedésben. **Az arany ára 0,18 százalékkal került lejjebb** pénteki záróértékéhez képest.