

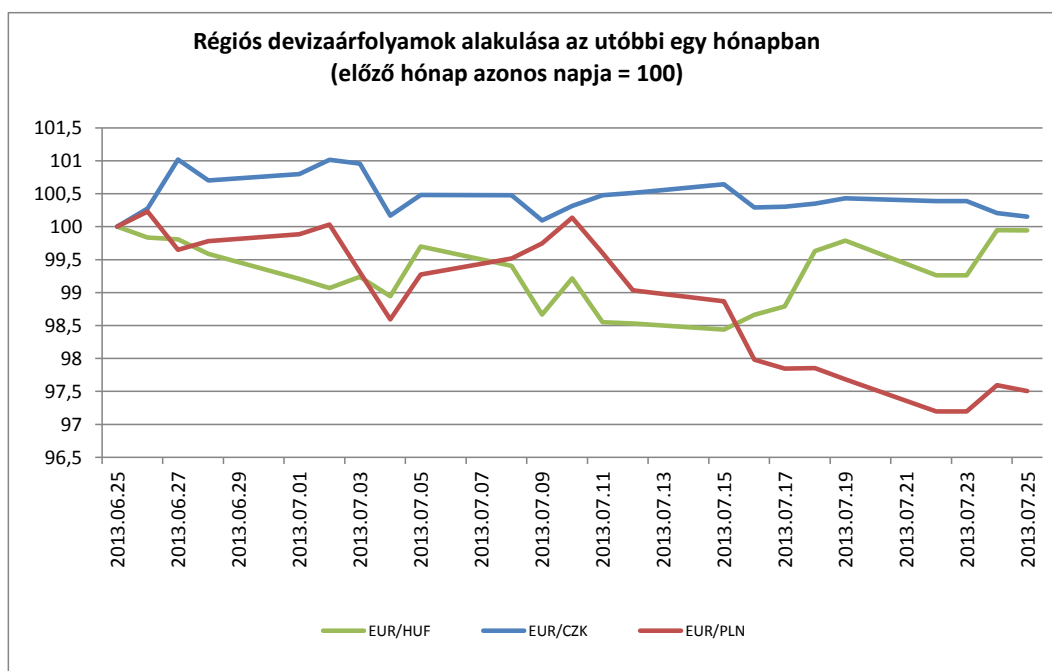


Vezetői összefoglaló

- Kedvező feldolgozóipari indexek láttak napvilágot Európában és Amerikában is, az európai tőzsdéken optimista hangulat uralkodott az adatoknak köszönhetően. Amerikában a pozitív adatok ellenére a részvényindexek nem emelkedtek.
- Szerdán újabb egyhavi mélypontra járt a forint az euróval szemben; a jegyzések 297 felé emelkedtek, ma reggel 296,15 közelében mozogtak.
- A BUX 14,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos pluszban zárt, az OTP magára talált, és 4,7 százalékkal került feljebb a szerdai kereskedésben.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedésében tovább mérséklődtek az állampapírok hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázisponttal emelkedett, így 305 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Újabb egyhavi mélypontján járt a forint az euróval szemben



Szerda délelőtt folytatódott a forint gyengülése az euróval szemben, **az euró jegyzések 297 felett is jártak a kereskedés során, amelynél magasabban egy hónapja nem tartózkodott az árfolyam.** A délutáni órákban a kedvező nemzetközi hangulatban erősödött a forint, azonban nap végén ismét 296 fölé kerültek a jegyzések. **Ma reggeli adatok alapján az euró/forint kurzus a 296,15-ös szint körül mozgott.** A forint a dollárral szemben 0,27 százalékkal, a svájci frankkal szemben pedig 1,72 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,15	0,37%	EUR/USD	1,3204	-0,03%	GBP/USD	1,5324	-0,23%
CHF/HUF	239,16	1,72%	EUR/CHF	1,2372	0,10%	EUR/CZK	25,84	-0,33%
USD/HUF	224,18	0,27%	USD/JPY	100,14	0,42%	EUR/PLN	4,2285	0,66%

A dollár kismértékben, 0,03 százalékkal fel-, míg a svájci frank 0,10 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. A régióban az euró/lengyel zloty árfolyam 0,66 százalékkal került feljebb, míg **a cseh korona 0,33 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

1,1 százalékos pluszban zárt a hazai tőzsde

Szerda délelőtt a nyugat-európai piacokon tapasztalható pozitív hangulat ellenére a hazai tőzsdén feszült várakozás volt megfigyelhető. A OTP elnöke vezérigazgató szavai és a devizahitelesekkel érintő intézkedéscsomag ismertetése után **az OTP ralizni kezdett, és nap végére 4,7 százalékkal feljebb került.** Főként a hazai bankpapír emelkedésének köszönhetően **a BUX 1,1 százalékos pluszban**

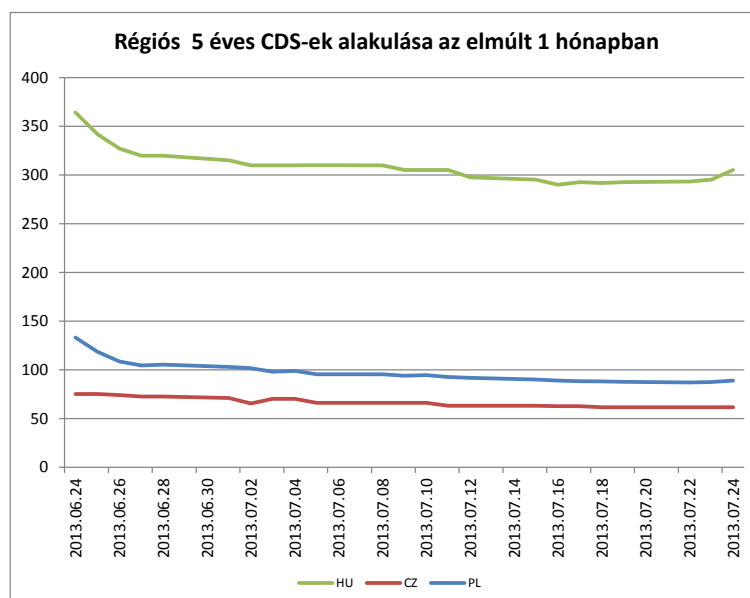
zárta a szerdai kereskedési napot; mindehhez pedig 14,6 milliárd forintos forgalom társult. A közép-kelet-európai indexek közül egyedül a cseh PX teljesített jobban a hazai részvényindexnél.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18521	1,1
OTP Bank	4445	4,7
Richter Gedeon	3645	-2,6
Magyar Telekom	314	-0,9
MOL	16335	1,1

Tovább mérséklődtek az állampapír-hozamok

Szerdán folytatódott a hozamok csökkenése a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton 5-10 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, hosszú távon legjobban a 3 éves benchmark államkötvény hozama esett, 10 bázisponttal. A 10 és a 15 éves államkötvények hozama 2-2 bázisponttal emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára 10 bázisponttal nőtt, így 305 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,93	-6
M6	3,96	-5
M12	3,97	-10
Y3	4,56	-10
Y5	4,98	-4
Y10	5,85	2
Y15	6,39	2
Bubor ON	3,48	-24
5 év CDS	305	10



Nemzetközi piacok

50 pont felett a feldolgozóipari BMI az eurózónában

A Markit Intézet előzetes adatai szerint az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe az előző havi 48,8 pontról 50,1 pontra emelkedett júliusban, ami a szektor bővülését vetíti előre. A gazdaság egészére vonatkozó kompozit mutató a júniusi 48,7 pontról 50,4 pontra emelkedett, ami 2012. január óta a legmagasabb szintet jelenti.

Tovább nő az optimizmus Németországban

Németországban a feldolgozóipari BMI 48,6 pontról – a várakozásokat felülmúlva – 50,3 pontra emelkedett júliusban. A német kompozit index pedig 50,4 pontról 52,8 pontra ugrott fel, amely a gazdaság egészének növekedését mutatja. Franciaországban a feldolgozóipari beszerzési menedzser index 48,4 pontról 49,8 pontra, a kompozit mutató pedig 47,4 pontról 48,8 pontra emelkedett, vagyis az ország gazdasági lassulásának üteme csökkenni látszik.

Növekedést jelez az amerikai BMI

Az előzetes becslés alapján az USA feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének értéke júliusban 53,2 pontra emelkedett, mely a szektor kilátásainak további javulását jelzi. Ugyanakkor a kínai index 47,7 pontra, azaz 11 havi mélypontra csökkent, mely ismét felveti a kínai gazdaság lassulása miatti aggodalmakat.

Kedvező amerikai ingatlanpiaci adat

Az újlakás értékesítések évesített száma a vártnál nagyobb mértékben, 479 ezerre növekedett az USA-ban júniusban.

Emelkedés az európai piacokon

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 379	0,78	Dow Jones	15 542	0,17
CAC 40	3 963	1,02	S&P 500	1 686	0,38
FTSE 100	6 620	0,34	Nasdaq	3 580	0,02

A Nasdaq stagnált, a másik két vezető amerikai részvényindex 0,2-0,4 százalékkal került lejjebb a szerdai kereskedési napon, annak ellenére, hogy az újlakás eladások száma kedvezően alakult, és a feldolgozóipari beszerzési menedzser index is javult júliusban az előző hónaphoz képest. Az európai piacokon viszont pozitív hangulat uralkodott, a vezető tőzsdék 0,3-1 százalékos emelkedéssel zártak, miután az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe a vártnál jobb lett.

Emelkedő államkötvények hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,68	0	Németország	1,65	10
Olaszország	4,37	1	Franciaország	2,28	6
Portugália	6,44	1	USA	2,59	8

**Csökkenő
nyersanyag és
nemesfém áruk**

Az amerikai 10 éves kötvényhozamok 8 bázispontot emelkedtek tegnap a kedvező makroadatok ellenére, a piaci szereplőket ugyanis továbbra is a FED jövőbeli politikája aggasztja. A perifériaországok hozamai nem változtak jelentős mértékben. A kedvező európai részvénypiaci hangulat a német és a francia államkötvényekre is hatással volt: a német 10 éves kötvények hozama 10, a francia kötvényeké 6 bázisponttal emelkedett tegnap.

Az olaj árfolyama ezúttal 1,6 százalékot esett, miután a HSCB jelentése szerint a kínai feldolgozóipari aktivitás 11 hónapos mélypontra került júliusban. **A nemesfémek árfolyama is csökkent: az arany 2, az ezüst 1,5 százalékkal került lejjebb** a pozitív amerikai és európai beszerzési menedzser index adatoknak köszönhetően.