

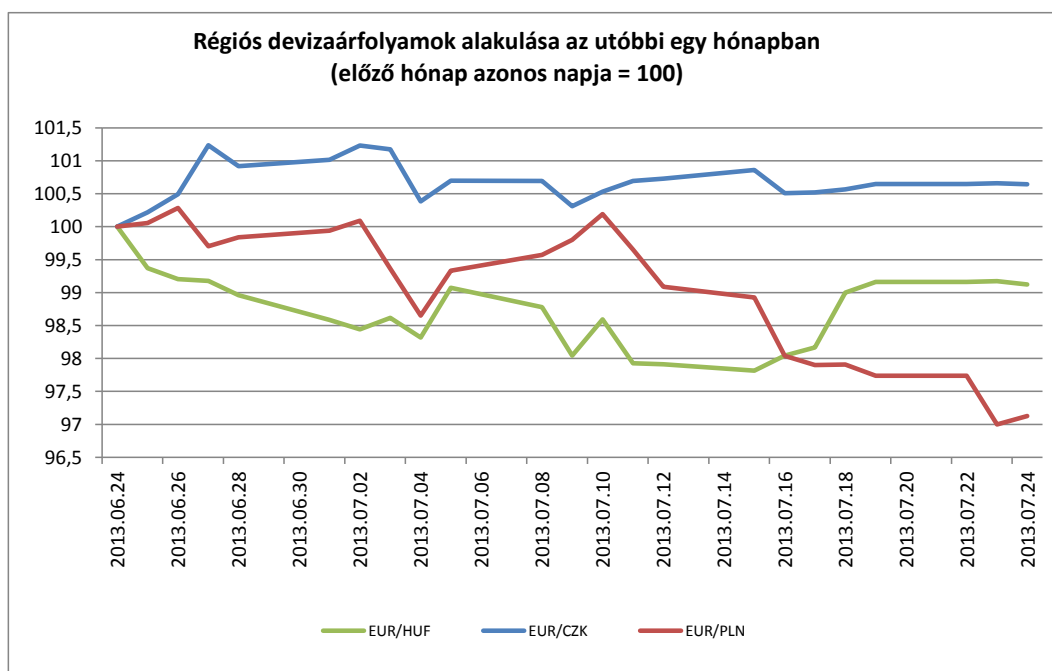


## *Vezetői összefoglaló*

- Kedden gyengült a forint az MNB elnökének sajtótájékoztatóján bejelentett jegybanki újítások hatására.
- A BUX 10,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt, a hazai börze teljesítményét a Magyar Telekom 1,9 százalékos esése húzta vissza.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedésében csökkentek az állampapírok hozamai; a 3 hónapos DKJ 4,02 százalékos aukciós hozamával újabb történelmi mélypontot ért el.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 295 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

## Magyarország

Egyhavi mélypontjára gyengült a forint az euróval szemben



Kedden 294,5 körül ingadozott a forint euróval szembeni árfolyama a magyar jegybankelnök sajtótájékoztatójára várva. **A bejelentett jegybanki újítások után egyhavi mélypontra, 296,30-ig gyengült a forint. A gyengülés fő oka az lehetett, hogy a piaci várakozásoktól (3,75 százalék) alacsonyabb kamattartományt (3-3,5 százalék) jelölt meg az MNB elnöke.** A délutáni órákban azonban 295,5 körül visszakerült a forint, ma reggel az euró/forint kurzus a **295,64-es szinten tartózkodott.** A forint a dollárral szemben 0,58 százalékkal, a svájci frankkal szemben pedig 1,63 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	295,64	0,20%	EUR/USD	1,3208	0,08%	GBP/USD	1,5360	-0,07%
CHF/HUF	238,96	1,63%	EUR/CHF	1,2360	0,09%	EUR/CZK	25,92	-0,05%
USD/HUF	223,57	0,58%	USD/JPY	99,72	0,18%	EUR/PLN	4,2007	-0,24%

Az euró/dollár árfolyam 0,08 százalékkal, az euró/svájci frank kurzus 0,09 százalékkal került feljebb. A régiós devizák közül **a lengyel zloty 0,24 százalékkal,** a cseh korona 0,05 százalékkal **erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Kismértékben erősödött a BUX

A hazai tőzsde gyengélkedett, míg az európai piacokon pozitív hangulat uralkodott a nap első felében. A nap végére azonban az európai tőzsdék elfáradtak, **a hazai részvényindex viszont erőre kapott: végül 10,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt.** A közép-kelet-európai

indexek közül egyedül a cseh PX teljesített a legjobban, amely 1,5 százalékkal került feljebb a keddi kereskedés végére.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18325	0,4
OTP Bank	4246	0,5
Richter Gedeon	3744	2,3
Magyar Telekom	317	-1,9
MOL	16150	0,0

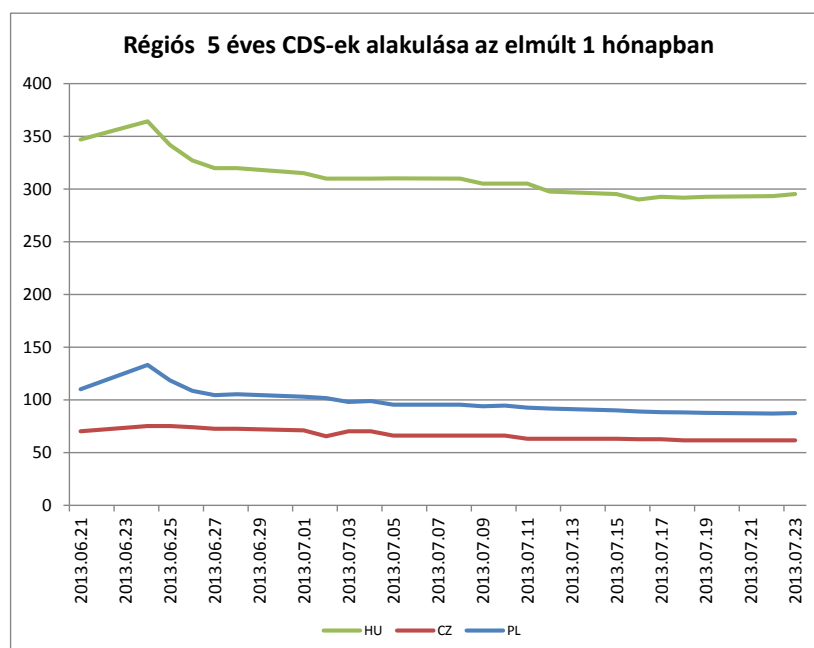
### Csökkentek az állampapír-hozamok

A keddi nap során a rövid és a hosszú lejáratú állampapírok hozamai is mérséklődtek a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton 3-4, míg hosszabb lejáratokon 2, illetve 4 bázisponttal csökkentek az állampapírok hozamai. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 295 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,99	-4
M6	4,01	-4
M12	4,07	-3
Y3	4,66	-4
Y5	5,02	-2
Y10	5,83	-2
Y15	6,36	-2
Bubor ON	3,72	15
5 év CDS	295	2

### Újabb történelmi mélypontra süllyedt a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 hónapos DKJ aukcióra 134 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a 2,7-szeres lefedettséget és az alacsony hozamelvárásokat tapasztalva 60 milliárd forintra emelte az elfogadott mennyiséget. Az aukciós átlaghozam 4,02 százalékra mérséklődött, amely 9 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti 3 hónapos DKJ aukción tapasztalt átlaghozamnál, így újabb történelmi mélypontot jelent.



## Nemzetközi piacok

**Kedvezőtlen feldolgozóipari adat**

A Richmondi Fed feldolgozóipari indexének értéke az előző havi 8 pontról **-11 pontra esett vissza júliusban**, ami az adott körzetben a feldolgozóipari kilátások romlására utal.

**Esés a nemzetközi piacokon**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 314	<b>0,20</b>	Dow Jones	15 568	<b>0,14</b>
CAC 40	3 923	<b>0,43</b>	S&P 500	1 692	<b>0,21</b>
FTSE 100	6 597	<b>0,40</b>	Nasdaq	3 579	<b>0,59</b>

A Dow Jones **0,14** százalékos nyereséggel zárt tegnap, de az S&P 500 és a Nasdaq részvényindexek estek, köszönhetően a közép-atlanti régió csalódást keltő feldolgozóipari aktivitásának. **A vezető nyugat-európai részvényindexek a gyenge amerikai makroadat következtében szintén csökkentek, 0,2-0,4 százalékkal.**

**Emelkedő kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,68	6	Németország	1,55	3
Olaszország	4,36	2	Franciaország	2,22	2
Portugália	6,43	4	USA	2,51	2

**Két bázisponttal emelkedett tegnap az amerikai 10 éves kötvényhozam** annak ellenére, hogy a 2 éves állampapírok aukciója nem okozott különösebb meglepetést. **A periféria országok hozamai szintén nőttek:** a spanyol 6, az olasz 2, míg a portugál 10 éves kötvényhozamok 4 bázisponttal kerültek feljebb.

**Emelkedő  
arany, csökkenő  
olaj ár**

**Az olaj árfolyama 1,2 százalékkal került lejjebb a hétfői záróértékéhez képest, az arany ára viszont emelkedett a keddi kereskedési napon, 1 százalékos pluszban zárt előző napi záróértékéhez viszonyítva.**