

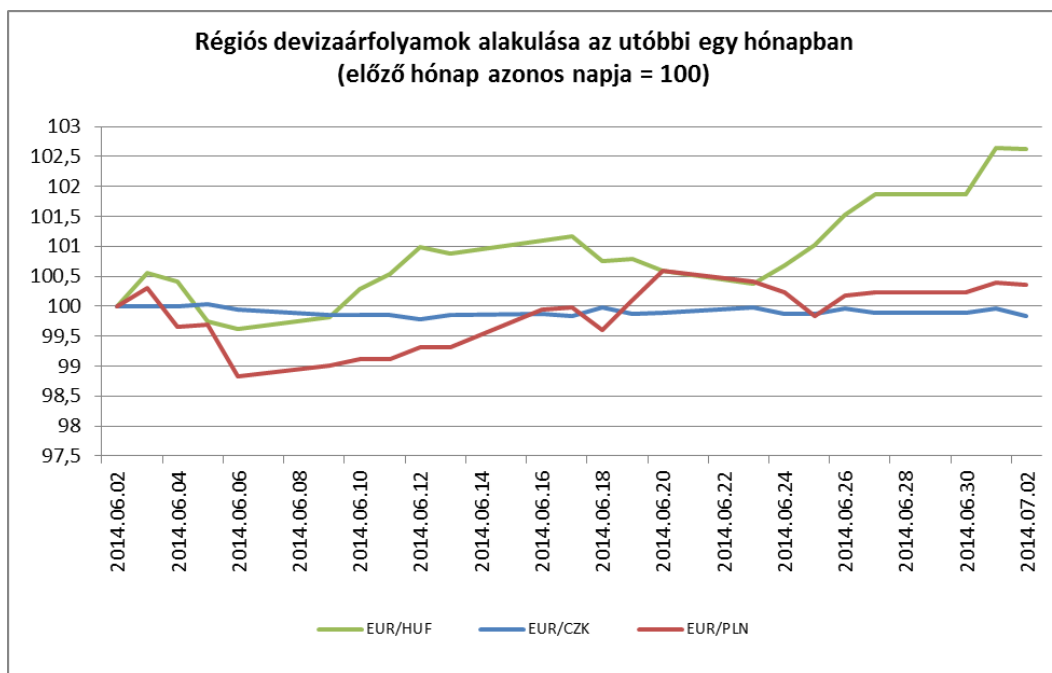


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek emelkedéssel zárták a keddi kereskedési napot.
- Tovább gyengült a forint a főbb devizákkal szemben, ma reggel az euró jegyzései a 311,7-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 5,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos mínuszban zárt kedden; csak a MOL részvények árfolyama került feljebb.
- A magyar állampapírok másodpiacán a kötvények hozamai 3-4 bázisponttal emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára péntek óta összesen 4 bázisponttal nőtt, így 166 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A kormányzati szektor 2014. I. negyedévi hiánya az előzetes adatok szerint 256,6 milliárd forint volt, a GDP 3,6 százaléka.

Magyarország

Tovább emelkedett az euró/forint árfolyam



Kedden a reggeli 309,5-ös szintről délutánra a 312,5-ig emelkedett az euró/forint kurzus, amely március vége óta nem látott árfolyamszint. A forint gyengülésében több tényező is szerepet játszik: a devizahiteles mentőcsomag elemei, valamint az Európai Bizottság felől érkező hír, mely szerint 2015 tavaszán újraindíthatják a túlzottdeficit-eljárást. Ma reggel az euró jegyzései a 311,7-es szint közelében tartózkodtak; a dollárral szemben 0,81, míg a svájci frankkal szemben 0,69 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 311,70 | 0,70% | EUR/USD | 1,3676 | -0,07% | GBP/USD | 1,7150 | 0,28% |
| CHF/HUF | 256,56 | 0,69% | EUR/CHF | 1,2142 | 0,02% | EUR/CZK | 27,42 | 0,00% |
| USD/HUF | 227,81 | 0,81% | USD/JPY | 101,60 | 0,14% | EUR/PLN | 4,1583 | 0,10% |

A dollár 0,07 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,02 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül az euró/cseh korona kurzus stagnált, míg a lengyel zloty 0,10 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban a hazai tőzsde

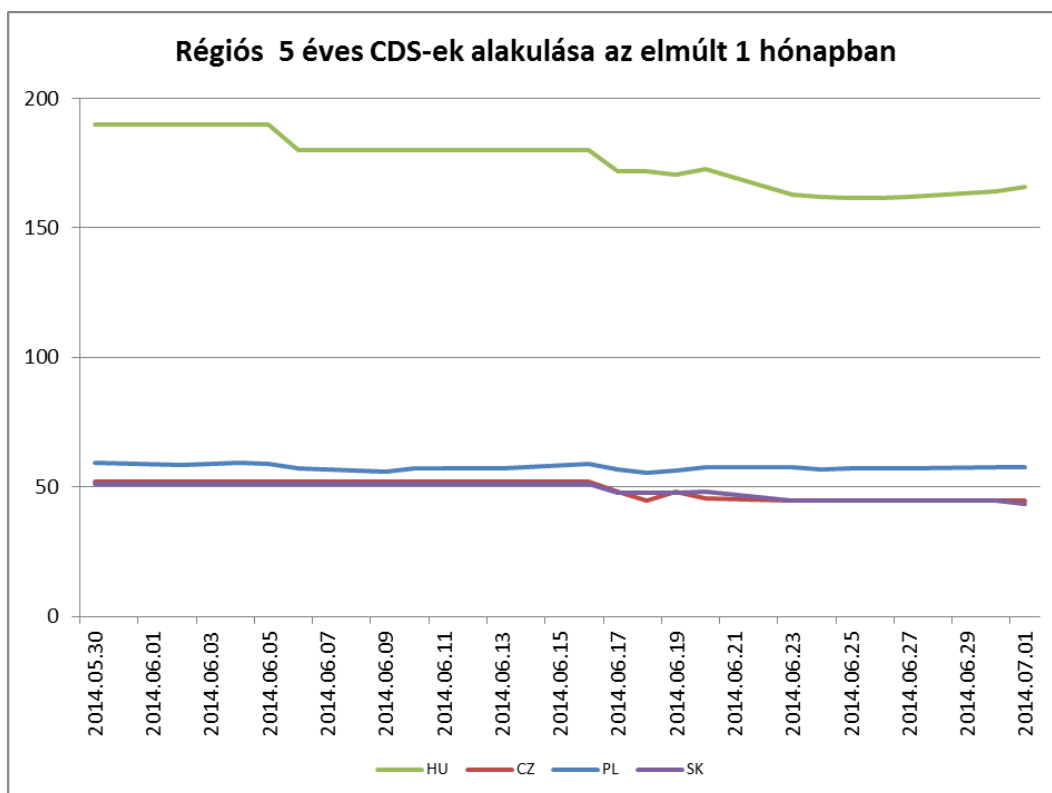
A hétfői esés után tegnap ismét mínuszban zárt a hazai részvényindex. A BUX 5,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került lejjebb. A hazai blue chippek közül az OTP részvények árfolyama ismét mérséklődött, amelynek háttérében a devizahiteles mentőcsomag áll. Egyedül a MOL tudott pluszt elérni, az olajcég papírjainak értéke 0,7 százalékkal emelkedett. A közép-kelet európai régióban a bolgár SOFIX nyújtotta a legjobb teljesítményt, amely 2,4 százalékkal került feljebb.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 18495 | -0,6 |
| OTP Bank | 4280 | -1,6 |
| Richter Gedeon | 4300 | -0,9 |
| Magyar Telekom | 343 | 0,0 |
| MOL | 12190 | 0,7 |

Kismértékben
növekvő
kötvényhozamok

Kedden az államkötvények körében hozamemelkedés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiacán. A DKJ-k közül csak a 3 hónapos papír hozama változott, amely 5 bázisponttal mérséklődött. Hosszú lejáraton a benchmark kötvények hozamai 3-4 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 166 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,18 | -5 |
| M6 | 2,22 | 0 |
| M12 | 2,23 | 0 |
| Y3 | 3,10 | 3 |
| Y5 | 3,36 | 3 |
| Y10 | 4,43 | 4 |
| Y15 | 4,86 | 4 |
| Bubor ON | 1,60 | 22 |
| 5 év CDS | 166 | 2 |



A kormányzati szektor bevételei és kiadásai, 2014. I. negyedév

A KSH mai gyorstájékoztatója alapján a **kormányzati szektor 2014. I. negyedévi hiánya az előzetes adatok szerint 256,6 milliárd forint volt, a GDP 3,6 százaléka.** A 2013. I. negyedévi hiányhoz képest ez 31,3 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,4 százalékponttal alacsonyabb. A bázisidőszaknál alacsonyabb hiány a bevételeknek a kiadásoknál nagyobb növekedéséből adódik.

Nemzetközi piacok

Csökcent a munkanélküliség az EU-ban

Az eurózóna és az EU28 területén is csökkent a munkanélküliségi ráta májusban a tavalyi év azonos időszakához képest a szezonálisan kiigazított adatok alapján: az eurózónában 12 százalékról 11,6-ra, míg az EU28 területén 10,9 százalékról 10,3 százalékra csökkent a ráta.

Német kiskereskedelmi forgalom

Áprilishoz képest visszaesett, **éves alapon azonban nőtt a német kiskereskedelmi forgalom májusban.** Tavaly májushoz képest reálértéken 1,9 százalékkal, nominálértéken pedig 2,2 százalékkal emelkedett a forgalom volumene.

Német munkanélküliség

Váratlanul már a második hónapban emelkedett a német munkanélküliek száma júniusban, ezúttal 9000 fővel. Elemzők 10 ezer fős csökkenésre számítottak. A kedvezőtlen adat ellenére általánosságban nem várható jelentős visszaesés a német munkaerőpiacon.

Kínai ipar

Elsősorban a belső keresletnek köszönhetően **fellendülőben van Kína feldolgozóipara.** A júniusi beszerzési menedzser index 51 pontos értéket mutat a májusi 50,8 után. Az új megrendelések alindexe több mint két éve nem volt ilyen magas szinten.

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 902 | 0,70 | Dow Jones | 16 956 | 0,77 |
| CAC 40 | 4 461 | 0,86 | S&P 500 | 1 973 | 0,65 |
| FTSE 100 | 6 803 | 0,88 | Nasdaq | 4 459 | 1,15 |

Emelkedés a nemzetközi tőzsdéken

Tegnap a **Dow Jones és az S&P 500 indexe is rekordot döntött,** az egészségügyi, technológiai és a fogyasztási cikkekkel foglalkozó ágazatoknak köszönhetően. Az amerikai feldolgozóiparra vonatkozó júniusi adat nem sokat változott az előző hónaphoz képest. Elemzők szerint a jelenlegi környezet „nagyon kedvező a részvényeknek”. **A nyugat-európai vezető részvényindexek is emelkedtek,** habár egyes makrogazdasági adatok jelentek meg az európai gazdasággal kapcsolatban. A brit feldolgozóiparról a vártnál jobb adatok jelentek meg, míg az eurózónában ha kismértékben is, de visszaesett a szektor teljesítménye júniusban.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 2,65 | -2 | Németország | 1,25 | 0 |
| Olaszország | 2,73 | -1 | Franciaország | 1,60 | 0 |
| Portugália | 3,60 | -5 | USA | 2,57 | 5 |

Olaj, arany

Noha a kedvező kínai és európai makrogazdasági hírek napközben lendítettek az olaj árfolyamán, végül **3 centes esés mellett 105,3 dolláros hordónkénti áron zárt az olaj. Az arany** árfolyama április óta a legmagasabb szintet érte el tegnap: **0,4 százalékos emelkedés után 1326,6 dolláron zárt unciánként.** Az ismét napirendre kerülő ukrán feszültség és a közel-keleti bizonytalanság segíti az arany árfolyamát.