

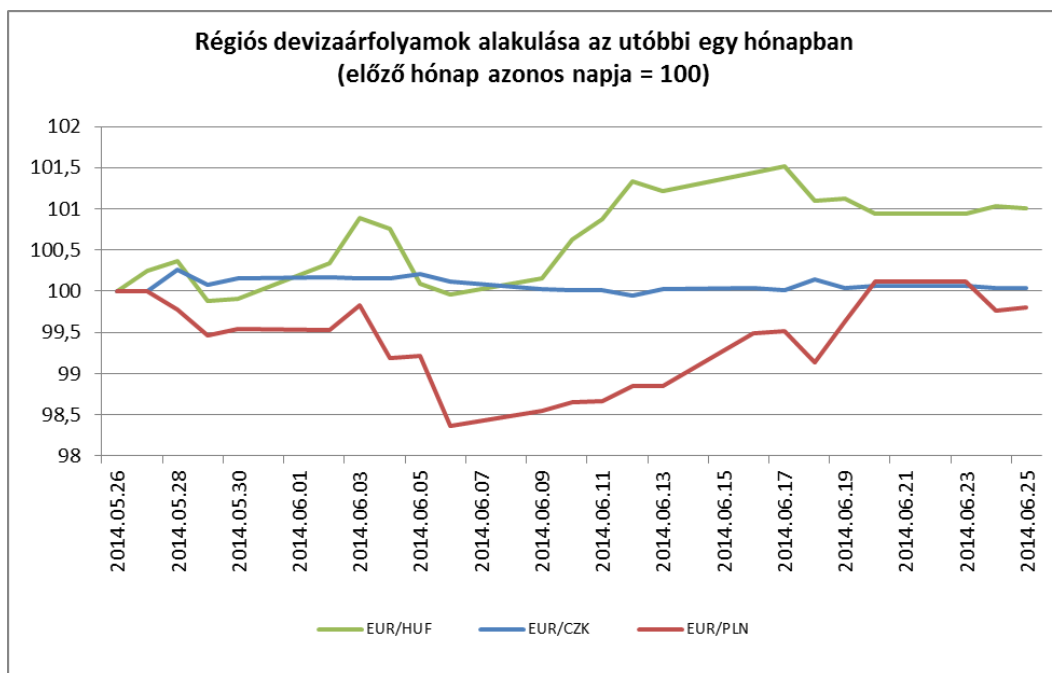


Vezetői összefoglaló

- Amerikában nagyobb, Nyugat-Európában kisebb kereskedési hajlandóság mellett vegyesen teljesítettek a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Gyengült a forint a kamatvágást követően.
- A BUX 6,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal került lejjebb.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során közepes mértékben csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- A Monetáris Tanács újabb tíz bázisponttal, 2,3 százalékra csökkentette a jegybanki alapkamat mértékét.
- 2014 áprilisában a kiskereskedelmi forgalom volumene 6,3 százalékkal nőtt.

Magyarország

Gyengült a forint



A tegnapi jegybanki kamatdöntés előtt még erősödött a forint, majd a kamatcsökkentés után ismét gyengülni kezdett. Putyin békét kereső beszéde nyugtatóan hatott a nemzetközi piacokra, azonban tegnap este a szakadárók által lelőtt ukrán helikopter híre negatívan befolyásolta az árfolyammozgásokat az éjszaka folyamán. Végül 0,22 százalékos gyengülést követően **ma reggel a 305,71-es szinten járt az euró/forint árfolyam**. A dollárral és a svájci frankkal szemben is gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,71	0,22%	EUR/USD	1,3605	0,07%	GBP/USD	1,6977	-0,28%
CHF/HUF	251,38	0,33%	EUR/CHF	1,2163	-0,02%	EUR/CZK	27,43	-0,08%
USD/HUF	224,58	0,09%	USD/JPY	101,90	0,01%	EUR/PLN	4,1525	-0,19%

A dollár 0,07 százalékkal gyengült, miközben a svájci frank kismértékben erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben. **A régiós devizák esetében a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott az euróhoz képest.**

Negatív tartományban zárt a BUX

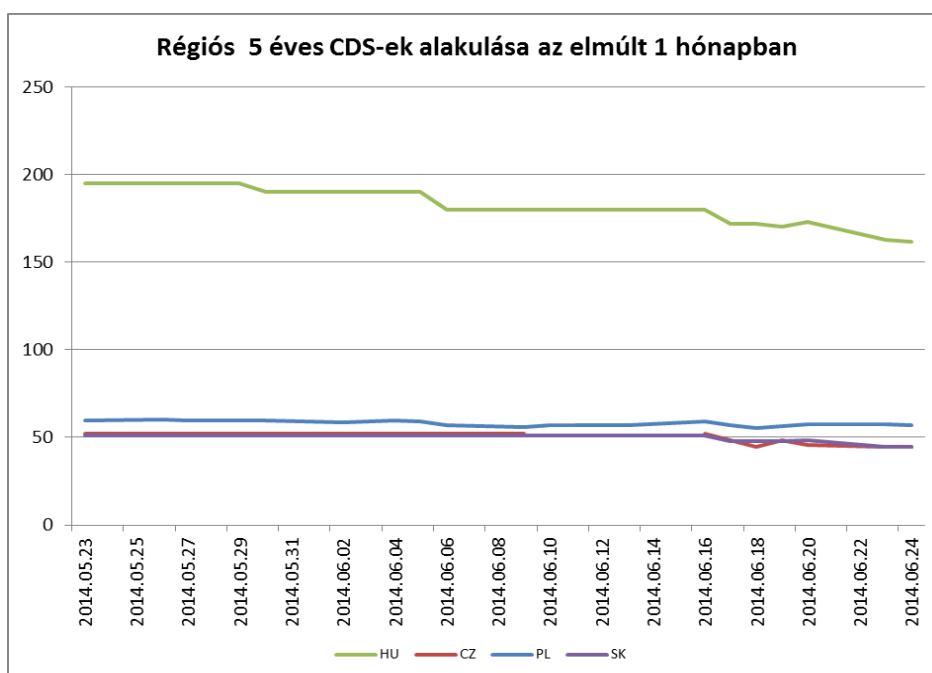
A BUX 6,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal került lejjebb. A hazai benchmark indexek közül egyedül az OTP zárt negatív tartományban, amely elég volt ahhoz, hogy a BUX záróértéke csökkenő irányban változzon. **A közép-kelet-európai indexek közül kiemelkedő teljesítményt nyújtott az orosz tőzsde,** amely Putyin beszédének hatására közel 4 százalékos pluszban zárt. Az orosz elnök kérte a felsőháztól az Ukrajna területén érvényes katonai beavatkozásra adott felhatalmazás visszavonását. Az orosz és a román tőzsdén kívül az összes régiós index negatívan zárt. A legrosszabb teljesítményt a cseh index nyújtotta.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	19019	-0,3
OTP Bank	4450	-1,5
Richter Gedeon	4255	0,2
Magyar Telekom	342	0,6
MOL	12995	0,5

Csökkentek a hozamok

Tegnap közepes mértékben csökkentek a másodpiaci állampapírhozamok. A 12 hónapos DKJ hozamának változatlanságán kívül minden lejáraton hozamcsökkenés történt. A legnagyobb mértékben a 10 és 15 éves lejáratú állampapír hozama csökkent 8-8 bázisponttal. Rövid lejáraton a 3 és 6 hónapos DKJ hozama 3-3 bázisponttal mérséklődött. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 162 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.** Az elmúlt 7 nap alatt 10 bázisponttal lett alacsonyabb a CDS felár.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,23	-3
M6	2,27	-3
M12	2,27	0
Y3	3,17	-5
Y5	3,48	-7
Y10	4,49	-8
Y15	4,96	-8
Bubor ON	1,97	7
5 év CDS	162	-1



3 hónapos DKJ - aukció

A tegnapi három hónapos DKJ-aukció **3,9-szeres lefedettséggel, magas vételi érdeklődés mellett zajlott.** Az adósságkezelő 70 milliárd forintot, a meghirdetett mennyiségnél 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,24 százalék volt,** amely a június 17-i aukciós átlaghozamnál 5 bázisponttal, míg a június 23-i referenciahozamnál két bázisponttal alacsonyabb.

Csökkenet az alapkamat

Az Monetáris Tanács újabb tíz bázisponttal, **2,3 százalékra csökkentette a jegybanki alapkamat mértékét.** Az MNB által kiadott inflációs jelentés szerint az alacsony infláció tartósan fennmaradhat, a makrogazdasági kilátások tartósan laza monetáris kondíciók irányába mutatnak. Az MNB ismét nem zárta ki a további kamatcsökkentés lehetőségét, „*ugyanakkor a jelenleg rendelkezésre álló információk alapján az alapkamat érdemben megközelítette azt a szintet, ami az inflációs cél középtávú elérését és a reálgazdaság ennek megfelelő mértékű ösztönzését biztosítja*”.

Bővült a kiskereskedelmi forgalom

2014 áprilisában a kiskereskedelmi forgalom volumene 6,3 százalékkal nőtt a KSH gyorstájékoztatójában megjelent adatok szerint. 2014. január-áprilisban a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 6,9 százalékos volt a kiskereskedelmi forgalom bővülése.

Nemzetközi piacok

Német üzleti hangulat

Az elemzői várakozásokat meghaladó mértékben csökkent az Ifo intézet üzleti hangulatindexe Németországban. Az érték a májusi 110,4 pontról 109,7 pontra esett vissza júniusban. Az index csökkenése is jelzi Európa legerősebb gazdaságának lassabb növekedését.

Amerikai fogyasztói bizalmi index

Júniusban is emelkedett a Conference Board fogyasztói bizalmi indexe az Egyesült Államokban. **A jelenlegi helyzetet megítélő, és a jövőre vonatkozó index is emelkedett ebben a hónapban.** A júniusi index 85,2 ponton áll, ami 2008 januárja óta a legmagasabb érték.

Amerikai lakáseladások

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium adatai szerint évesített alapon 504 ezerre ment fel az újlakás-eladások száma az USA-ban májusban, ami jóval meghaladja az elemzői várakozásokat. 2008 óta nem volt ilyen gyors ütemű emelkedés a lakáseladások piacán az Államokban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 938	0,17	Dow Jones	16 818	-0,70
CAC 40	4 518	0,05	S&P 500	1 950	-0,64
FTSE 100	6 787	-0,20	Nasdaq	4 350	-0,43

Vegyesen zártak a nemzetközi tőzsdék

A tegnap megjelent kedvező amerikai makrogazdasági adatok ellenére **0,4-0,7 százalékkal kerültek lejjebb a vezető tengerentúli részvényindexek**. Néhány elemző szerint az iraki események is befolyással lehetnek a tőzsdei kereskedésre, mások szerint viszont egyszerűen csak profitrealizálás zajlik a negyedév végén. Nyugat-Európában kisebb mértékű volt az indexek elmozdulása. **A gyengébb német makroadat ellenére a frankfurti DAX közel 0,2 százalékkal került feljebb**, a londoni FTSE 100 viszont ugyanilyen mértékben csökkent.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,65	-4	Németország	1,32	-0
Olaszország	2,76	-3	Franciaország	1,66	-1
Portugália	3,46	-5	USA	2,59	-4

Olaj, arany

A kedvező amerikai makroadatok és a folytatódó iraki feszültség ellenére **kismértékben csökkent az olaj ára**: a nyersanyag 106,03 dolláros hordónkénti áron fejezte be a tegnapi napot. **Az arany ára sorozatban ötödik alkalommal is emelkedni tudott**: 0,2 százalékos emelkedés után 1321,3 dolláron zárt. Az egyik vezető piaci elemző szerint az emelkedés „fő oka Irak és a Közel-Kelet”.