

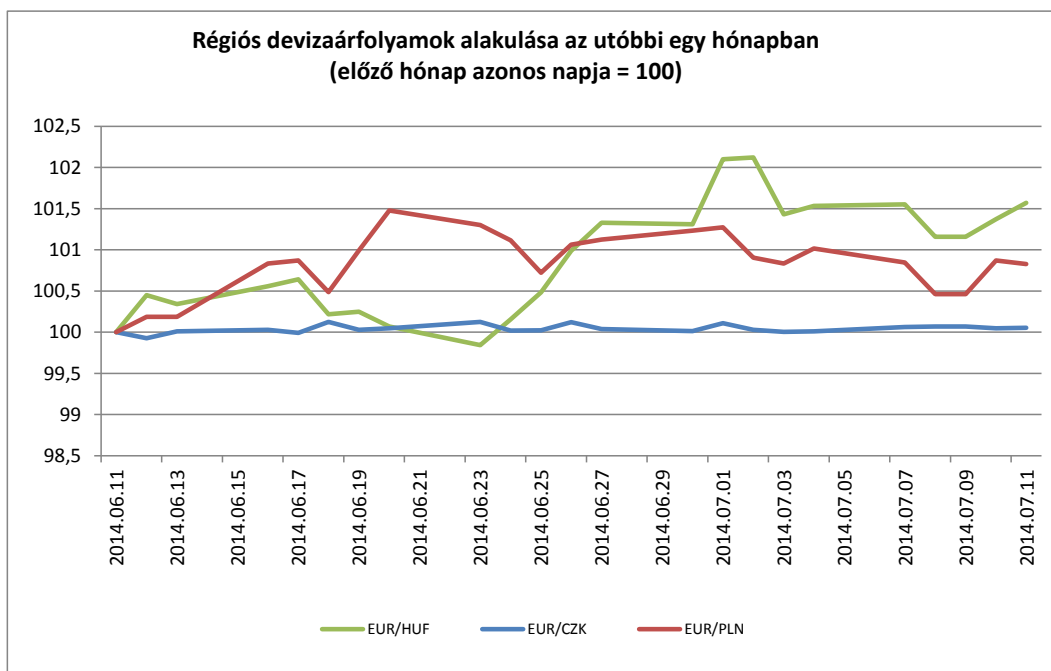


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai részvényindexek Európában és a tengerentúlon is veszteséggel zárták a tegnapi napot.
- Csütörtökön 310 közelében mozgott az euró/forint kurzus, ma reggel 310 alatt jártak az euró jegyzései.
- A BUX 9,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékos mínuszban zárt; a hazai blue chippek közül egyedül az OTP tudott emelkedni.
- A magyar állampapírok másodpiacán 1-2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok; az államkötvény-aukciókon a hozamok ismét történelmi mélypontra süllyedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 167 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014. júniusban a fogyasztói árak átlagosan 0,3 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.

Magyarország

310 közelében az euró/forint árfolyam



Tegnap a 309-310,5-ös szintek között mozgott az euró/forint kurzus: délelőtt kismértékű forintgyengülés volt tapasztalható, de az esti órákra ismét 310 alá süllyedt az árfolyam. A dollár erősödésének következtében a dollár/forint kurzus 228-ig emelkedett, ma reggel pedig 227,5 körül járt. **Az euró jegyzései 310 alatt kezdték a mai kereskedést,** míg a svájci frank egy egységéért 255,36 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,81	0,08%	EUR/USD	1,3602	-0,31%	GBP/USD	1,7131	-0,12%
CHF/HUF	255,36	0,32%	EUR/CHF	1,2143	-0,07%	EUR/CZK	27,41	-0,01%
USD/HUF	227,51	0,25%	USD/JPY	101,26	-0,25%	EUR/PLN	4,1400	0,31%

A dollár 0,31 százalékkal felértékelődött az euróval szemben, és az euró/svájci frank kurzus is lejjebb került. **A régiós devizák közül az euró/cseh korona kurzus gyakorlatilag stagnált, míg a lengyel zloty 0,31 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Mínuszban a hazai részvényindex

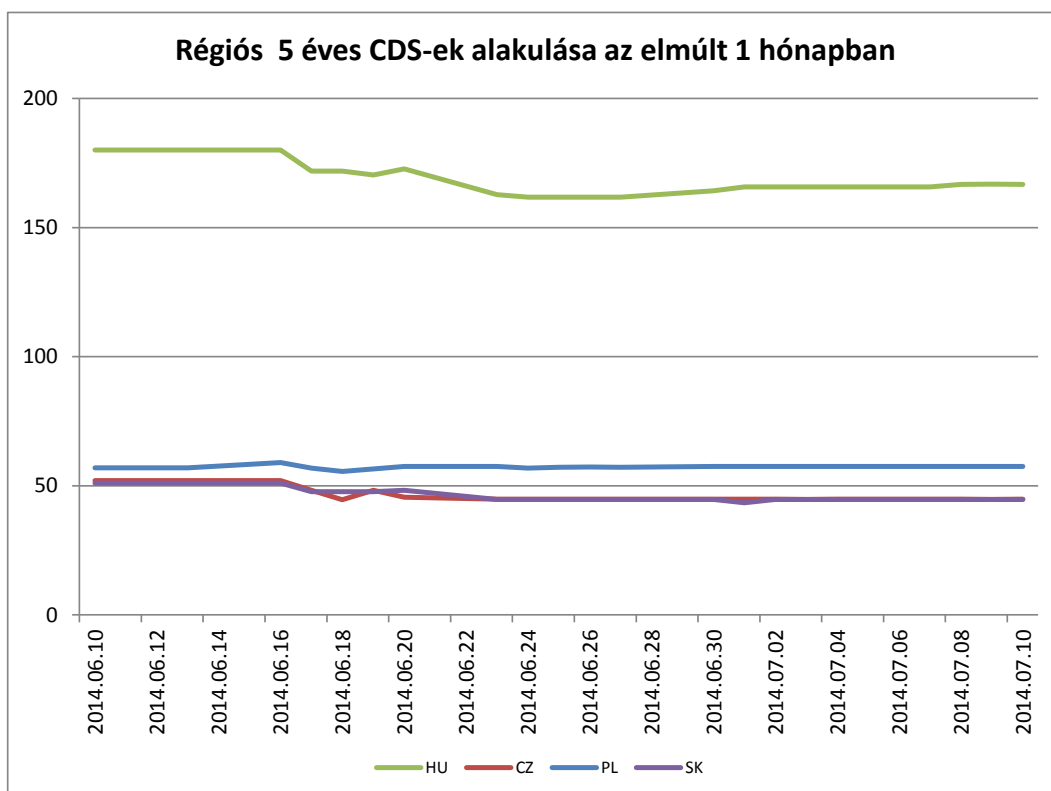
A nyugat-európai parketteken és a hazai tőzsdén is az eladók uralták a kereskedést. **A BUX nap végi hajrájának köszönhetően csupán 0,8 százalékos mínuszban zárta a tegnapi napot, melyhez 9,3 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek közül egyedül az OTP tudott emelkedést felmutatni annak ellenére, hogy nap közben 3 százalékos mínuszban is járt a bankpapír árfolyama. **A régiós indexek közül a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el,** amely 1,4 százalékkal esett a csütörtöki kereskedésben.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17854	-0,8
OTP Bank	4146	0,1
Richter Gedeon	4224	-1,9
Magyar Telekom	346	-0,3
MOL	11375	-0,7

Kismértékű
hozam-
csökkenések

Csütörtökön nem változtak nagymértékben a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. A DKJ-k közül egyedül 6 hónapos papír hozama változott (-2 bázisponttal), a benchmark államkötvények hozamai 1-2 bázisponttal kerültek lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 167 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,06	0
M6	2,03	-2
M12	2,11	0
Y3	3,03	-2
Y5	3,28	-1
Y10	4,27	-1
Y15	4,67	0
Bubor ON	1,93	-7
5 év CDS	167	0



Sikeres államkötvény-aukciók

Az ÁKK 2014. július 10-én 3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciót tartott, amelyen a borús nemzetközi befektetői hangulat ellenére erős vételi érdeklődés mutatkozott. **Az adósságkezelő a 60 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségnél összesen 18,5 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el.** Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 6, az 5 éves és 10 éves államkötvény esetében pedig 15 bázisponttal volt alacsonyabb a legutóbbi, 2014. június 26-i aukció átlaghozamaihoz képest. **Mindhárom államkötvény hozamszintje történelmi mélypontnak számít.**

Fogyasztói árak, 2014. június

A KSH ma megjelent közleménye szerint **2014. júniusban a fogyasztói árak átlagosan 0,3 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban.** Ezen időszak alatt a háztartási energia, az élelmiszerek, a ruházatközpontú cikkek, valamint a tartós fogyasztási cikkek ára csökkent, mialatt a szeszes italok, dohányárúk, a szolgáltatások és az egyéb cikkek, járműüzemanyagok drágultak. **1 hónap alatt – 2014. májushoz viszonyítva – a fogyasztói árak átlagosan 0,1 százalékkal növekedtek.**

Nemzetközi piacok

Visszaesett a francia ipar

Szemben az előzetes várakozásokkal, 1,7 százalékkal visszaesett az ipari termelés volumene Franciaországban havi alapon. A májusi adat csalódást keltő, azonban még nagyobb aggodalomra ad okot, hogy éves szinten 2,3 százalékkal zsugorodott a szektor teljesítménye.

Kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok

Az elmúlt héten 304 ezer új segélykérőt regisztráltak az Egyesült Államokban, ez 11 ezerrel kevesebb, mint a megelőző heti adat és másfél hónapos mélypontnak számít.

Pirosban zártak a börzék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 659	-1,52	Dow Jones	16 915	-0,42
CAC 40	4 301	-1,35	S&P 500	1 965	-0,40
FTSE 100	6 672	-0,69	Nasdaq	4 396	-0,52

A vezető nyugat-európai részvényindexek erős veszteséggel zárták a csütörtöki napot. A portugál bankrendszerben komoly aggodalmat okozott, hogy a legnagyobb helyi kereskedelmi bank részvényeit felfüggesztették. Emellett kiábrándító adat érkezett az eurózóna második legnagyobb gazdaságának számító Franciaországból, ahol jelentősen visszaesett az ipari termelés. A német Ipari Minisztérium jelezte, hogy a második negyedéves növekedés elmaradhat a korábban várttól. **Az Egyesült Államokban némileg jobban teljesítettek a börzék, de itt is mínuszban fejezték be a kereskedést.** A portugál hírek itt is éreztették hatásukat, és a segélykérők számának csökkenése is csak arra volt elég, hogy a részvényindexek minimalizálják veszteségeiket.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,82	6	Németország	1,20	-3
Olaszország	2,94	7	Franciaország	1,54	-2
Portugália	3,99	21	USA	2,53	-1

A portugál tízéves kötvényhozam 21 bázisponttal került feljebb tegnap: a legnagyobb portugál kereskedelmi bank, az Espirito Santo finanszírozási problémái az egész bankrendszerben riadalmat keltettek, sőt kérdésessé vált mennyire is áll stabil lábakon a portugál pénzügyi szektor. A perifériaországok kötvényei máris „megéreztek” az ottani helyzetet, az olasz és spanyol kötvényhozam 6, illetve 7 bázisponttal emelkedett.

Emelkedő olaj, - és aranyár

Az olaj árfolyama 0,6 százalékkal emelkedett csütörtökön és hordónként 102,9 dolláron zárt. Az olajár 9 napi csökkenés után indult emelkedésnek. **Az arany árfolyama 1,1 százalékot erősödött és unciánként 1339,2 dolláron zárt, ezzel közel 4 hónapos csúcsra érve.** A részvényindexek gyengébb teljesítménye és a portugál bankrendszer körüli feszültség segítette az arany iránti keresletet.