

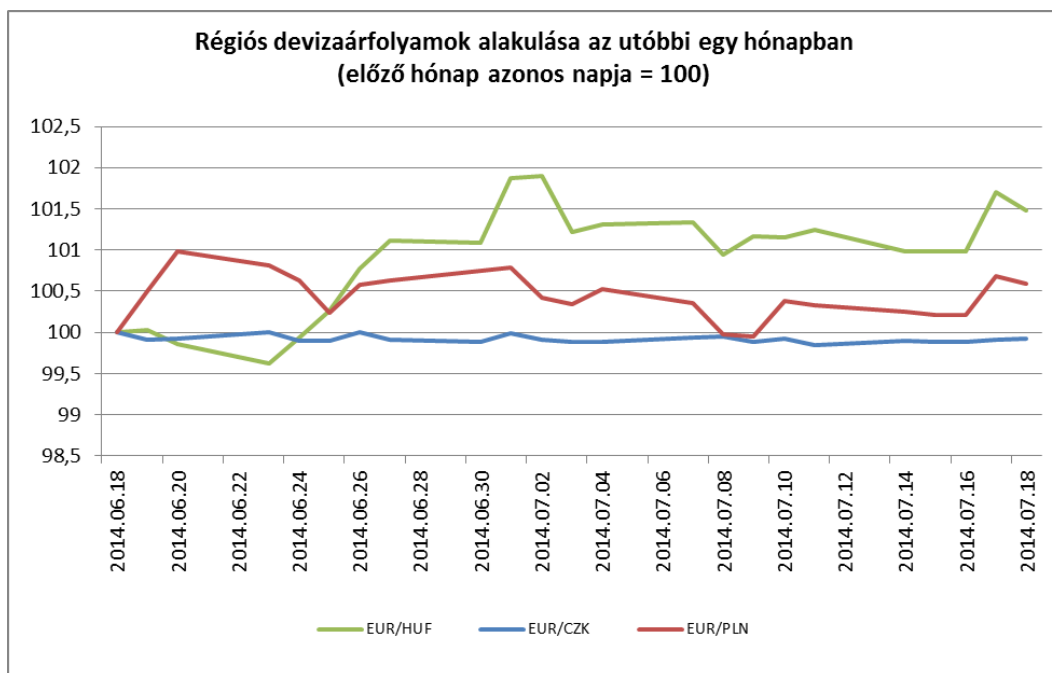


Vezetői összefoglaló

- Tegnap jelentős mínuszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek az ukrán-orosz határon lezuhant repülőgép hírének következtében, illetve az Oroszország ellen bevezetett újabb szankcióknak köszönhetően.
- Csütörtökön az euró/forint kurzus 310-311 között ingadozott, a hazai fizetőeszköz a dollárral szemben féléves mélypontra ért.
- A BUX 3,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal esett; a MOL papírok értéke 1,8 százalékkal csökkent.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során a hozamok 1-9 bázisponttal estek.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 167 bázisponton áll a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014. január–májusban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 234 500 forint volt.

Magyarország

Féléves mélypontra a forint a dollárral szemben



Csütörtök délelőtt forintgyengülés volt tapasztalható az euróval szemben, az euró/forint kurzus 311 közelébe került, délután azonban az euró jegyzései visszasüllyedtek a 310-es szint közelébe. Ugyanakkor a **dollár euróval szembeni erősödésével párhuzamosan a dollár/forint árfolyam 229,5-ig emelkedett, fél éve nem tartózkodott ilyen magasan a kurzus.** Ma reggel az euró jegyzései 311-nél jártak, míg a dollár egy egységéért 229,81 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A svájci frank/forint árfolyam 0,56 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,01	0,48%	EUR/USD	1,3527	0,00%	GBP/USD	1,7093	-0,26%
CHF/HUF	256,03	0,56%	EUR/CHF	1,2139	-0,05%	EUR/CZK	27,41	-0,03%
USD/HUF	229,81	0,55%	USD/JPY	101,30	-0,22%	EUR/PLN	4,1490	0,36%

A dollár tegnap egyhavi csúcsra ért az euróval szemben 1,3520-nál. Ma reggel 1,3527-nél járt az euró/dollár kurzus, míg a svájci frank 0,05 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,36 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Romló befektetői hangulatban esett a BUX

Az oroszokra kivetett újabb szankciók következtében romlott a befektetői bizalom a tőzsdéken; a részvények közül főként az orosz kitétséggel rendelkezők szenvedtek el veszteséget. **A hazai tőzsdén csekély, 3,5 milliárd forintos forgalom alakult ki, a BUX végül 0,7 százalékos mínuszban zárt.** A hazai blue chippek közül a legnagyobb mértékben, 1,8 százalékkal, a MOL részvények árfolyama került lejjebb; a Richter papírjainak értéke pedig 1,1 százalékkal

csökkent. A régiós indexek közül az orosz RTS 3,8 százalékos mínuszban fejezte be a csütörtöki kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18026	-0,7
OTP Bank	4131	0,0
Richter Gedeon	4175	-1,1
Magyar Telekom	357	0,0
MOL	11725	-1,8

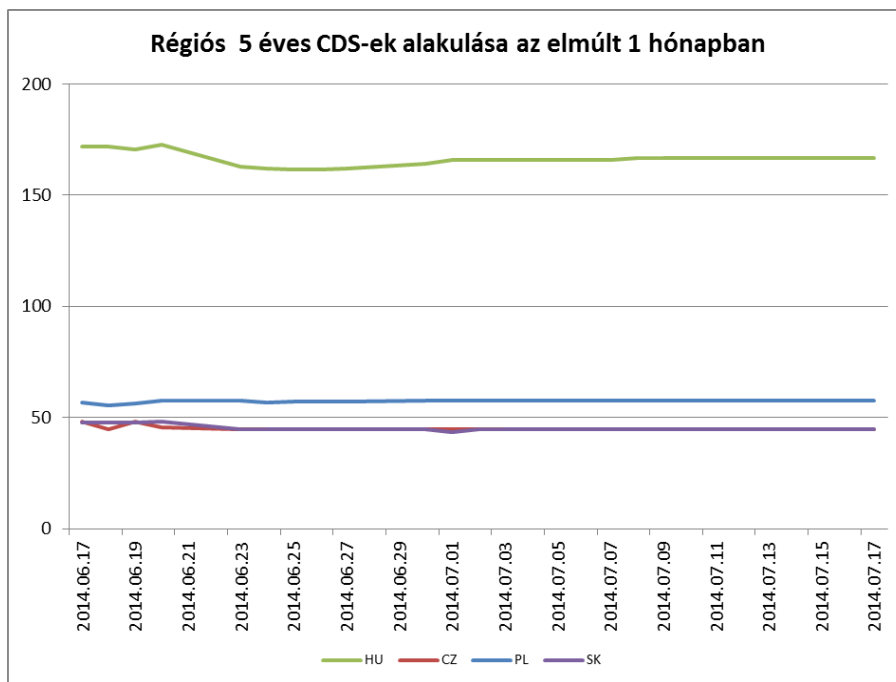
Hozamesések a másodpiacon; történelmi hozammélypont a 12 hónapos DKJ - aukción

Csütörtökön hozamesések voltak megfigyelhetőek a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton immár mindhárom DKJ hozama 2 százalék alatt tartózkodik; a 12 hónapos DKJ hozama 8 bázispontos csökkenést követően került 2 százalék alá, melyben szerepe van a tegnapi, nagy vételi érdeklődés mellett tartott 12 hónapos DKJ-aukciónak. A meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségre ugyanis 142,86 milliárd forint ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. Az aukciós átlaghozam az előző, július 3-i aukció átlaghozamánál 21 bázisponttal volt alacsonyabb. **Az 1,99 százalékos aukciós hozamszint történelmi mélypontnak számít.** Hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 1-4 bázisponttal kerültek lejjebb, a 3 éves papír hozama nem változott. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 167 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,90	-9
M6	1,91	-5
M12	1,98	-8
Y3	3,14	0
Y5	3,47	-1
Y10	4,38	-2
Y15	4,72	-4
Bubor ON	1,58	-18
5 év CDS	167	0

Keresetek, 2014. január–május

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **2014. január–májusban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 234 500 forint volt.** A vállalkozásoknál dolgozók átlagosan 250 900, míg a közszférában 204 300 forintot kerestek. A nem közfoglalkoztatás keretében foglalkoztatottak bruttó keresete a nemzetgazdaságban átlagosan 246 700, a vállalkozásoknál 252 400, a költségvetésben dolgozóké 234 700, a nonprofit szervezeteknél pedig 226 600 forint volt.



Nemzetközi piacok

Philadelphia Fed index

A philadelphiai Fed feldolgozóipari beszerzési menedzserindexe az elemzői várakozásoknál jóval nagyobb mértékben emelkedett a múlt hónapban. Az index a májusi 17,8-ról 23,9 pontra ugrott fel júniusban. Közel három és fél éve nem állt ilyen magasan az index.

Amerikai segélykérők

A múlt héten 3000 fős csökkenés után 302 ezer főre csökkent az amerikai segélykérők száma, ami kedvezőbb annál, mint amit az elemzők vártak. A kedvező adat újfent jelzi az amerikai munkaerőpiac erősödését.

Amerikai építőipar

Júniusban visszaesett az újlakás-építések száma az USA-ban. Az évesített júniusi 893 ezres adat 9,3 százalékos visszaesést jelent májushoz képest. A kiadott 963 ezer új építési engedély is jóval a várt alatt van.

Jelentős esés a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 754	-1,07	Dow Jones	16 977	-0,94
CAC 40	4 316	-1,21	S&P 500	1 958	-1,19
FTSE 100	6 738	-0,69	Nasdaq	4 363	-1,42

Bár a tengerentúlon többségében pozitív makroadatokat tettek közzé, a tegnapi légikatasztrófa beárnyékolta a tőzsdéi kereskedést is. Jelentős 0,7-1,4 százalékos mínuszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek az ukrán-orosz határon lezuhant repülőgép hírének következtében, illetve az Oroszország ellen bevezetett újabb szankcióknak köszönhetően.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,62	-3	Németország	1,15	-4
Olaszország	2,78	-4	Franciaország	1,58	-4
Portugália	3,69	-6	USA	2,48	-6

A tegnapi tragédia az állampapírpiacra is hatással volt: **az amerikai 10 éves kötvények hozama 6 bázispontos csökkenés után 7 hetes mélypontra esett.** A francia 10 éves kötvények hozama rekord alacsony szintre süllyedt tegnap, míg a németé tavaly május óta nem volt ilyen alacsony szinten.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama az amerikai olajkészletek csökkenésének köszönhetően **2 százalékos emelkedés után 103,2 dolláros hordónkénti áron fejezte be a napot.** Az arany ára 1,3 százalékkal került feljebb, így 1316,9 dolláros unciánkénti áron zárt.