

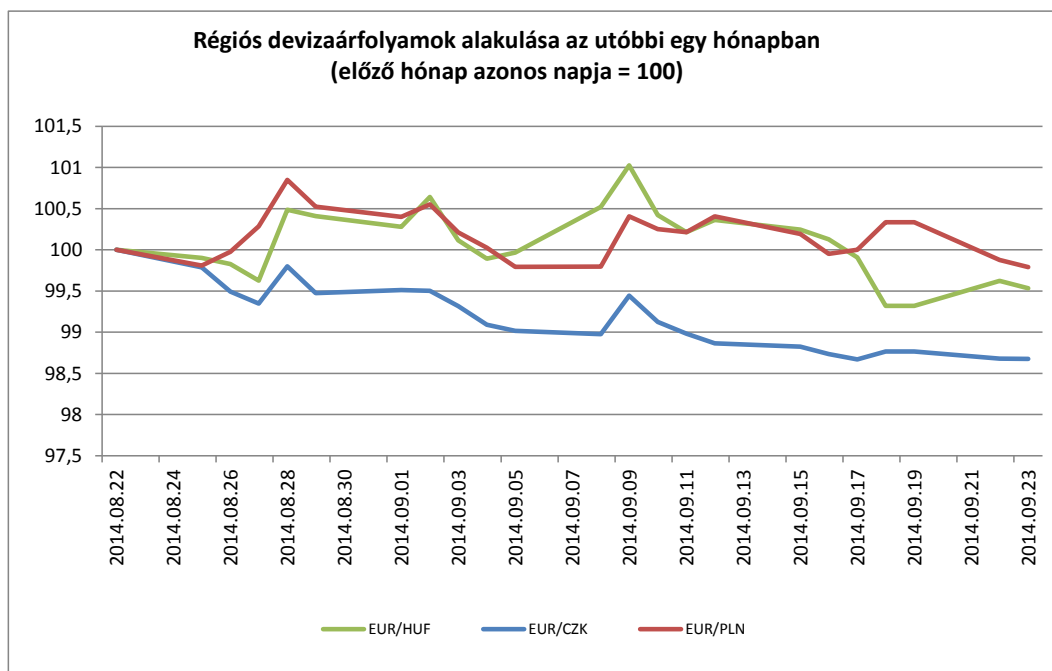


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek is estek hétfőn; elsősorban a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos kétségek befolyásolták negatívan a kereskedést.
- Az euró/forint kurzus kismértékben feljebb került a tegnapi nap során, ma reggel az euró jegyzései 312,1-nél tartózkodtak.
- A BUX alacsony, 3,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos pluszban zárt és a régiós tőzsdék közül a legjobb teljesítményt nyújtotta.
- Hétfőn stagnáltak, illetve minimális mértékben változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 152 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014. január-júliusban a természetes fogyás 20 912 fő volt, 3 920-szal kevesebb az egy évvel korábbinál.
- 2014 II. negyedévében a külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség kiigazítás nélküli értéke 1572 millió euró (543 milliárd forint) volt.

Magyarország

312,1-nél az euró/forint árfolyam



Hétfő kora délutánig az euró/forint árfolyam a 311,6-312,2-es szintek között mozgott, ezután azonban gyengülés bontakozott ki, melynek nyomán az euró jegyzései 312,45 fölé emelkedtek. **Ma reggel 0,30 százalékos leértékelődést követően 312,1-nél tartózkodott az euró/forint kurzus;** a dollárral szemben 0,37, míg a svájci frankkal szemben 0,19 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,11	0,30%	EUR/USD	1,2851	-0,06%	GBP/USD	1,6385	0,20%
CHF/HUF	258,36	0,19%	EUR/CHF	1,2072	0,02%	EUR/CZK	27,49	-0,10%
USD/HUF	242,82	0,37%	USD/JPY	108,76	-0,02%	EUR/PLN	4,1814	-0,02%

A dollár kismértékben, 0,06 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,10 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest,** míg az euró/lengyel zloty árfolyam 0,02 százalékkal lejjebb került.

Régió élén a hazai börze

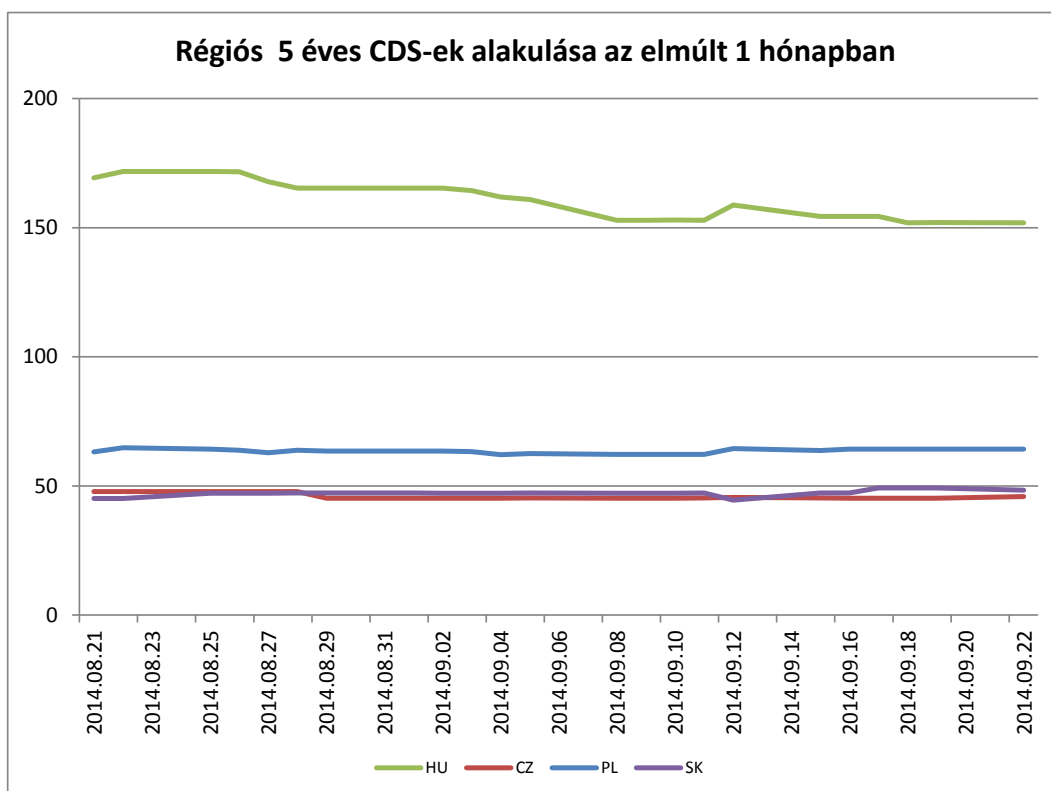
Annak ellenére, hogy hétfőn a nyugat-európai tőzsdéken az eladók kerültek túlsúlyba, a hazai tőzsde jó teljesítményt nyújtott. **A BUX alacsony, 3,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal emelkedett, amellyel a régió élén zárt.** A hazai blue chippek közül csupán a MOL nem támogatta az erősödést, a Magyar Telekom részvényeinek árfolyama a pénteki 5,65 százalékos csökkenést korigálva tegnap 1,7 százalékkal került feljebb. **A régiós indexek közül a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el,** a részvényindex 1,6 százalékos mínuszban zárta a hét első kereskedési napját.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18523	0,6
OTP Bank	4449	1,0
Richter Gedeon	4062	2,1
Magyar Telekom	357	1,7
MOL	12250	-1,4

Stagnálás az állampapírpiacra

Hétfőn nem volt tapasztalható érdemi mozgás a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton egyedül a 12 hónapos DKJ hozama változott, amely minimális mértékben került lejjebb. Hosszabb lejáraton a 3 és az 5 éves papír hozama stagnált, miközben a 10 és a 15 éves benchmark kötvények hozamai 1 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 152 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	0
M6	1,45	0
M12	1,58	-1
Y3	3,13	0
Y5	3,61	0
Y10	4,62	-1
Y15	4,84	-1
Bubor ON	1,27	7
5 év CDS	152	0



Mérséklődött a természetes fogyás üteme

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2014. január-júliusban 51 605 gyermek született, 2,9 százalékkal több, mint az előző év azonos időszakában.** A halálozások száma 72 517 volt, ami 3,3 százalékos csökkenést jelent 2013. január-júliushoz viszonyítva. **A természetes fogyás 20 912 fő volt, 3 920-szal kevesebb az egy évvel korábbinál.**

Fizetésimérleg-statisztika – 2014. II. negyedév

Az MNB ma reggeli sajtóközleménye alapján **2014 II. negyedévében a külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség** (a folyó fizetési mérleg és a tőkemérleg együttes egyenlege) **kiigazítás nélküli értéke 1572 millió euró** (543 milliárd forint) volt. **A szezonális hatások kiszűrésével a mutató 1751 millió euró, a negyedéves GDP 7,7 százaléka (584 milliárd forint).** A 2014. II. negyedévre vonatkozó adatközlés a második, amely már a **megújított nemzetközi módszertan szabványainak (BPM6)** megfelelő tartalommal és részletezettségben jelenik meg.

Nemzetközi piacok

Estek a vezető nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 750	-0,50	Dow Jones	17 173	-0,62
CAC 40	4 443	-0,41	S&P 500	1 994	-0,82
FTSE 100	6 774	-0,93	Nasdaq	4 528	-1,13

Pesszimista hangulat jellemezte a nyugat-európai börzétet hétfőn. Több negatív hír is napvilágot látott, többek között a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos kétségek, valamint a Tesco áruházlánc újabb lefelé módosított profitvárakozása rontott a befektetők hangulatán. Jelentés érkezett az euróövezeti fogyasztói bizalom ismételt csökkenéséről is, ez is visszavetette a tőzsdei kereskedést. **Veszteséggel zártak a vezető amerikai részvényindexek is tegnap,** miután a kínai gazdasággal kapcsolatos aggodalmak ide is elértek. Az sem segítette a börzék teljesítményét, hogy a használtlakás-eladások is csökkentek az Államokban.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,21	0	Németország	1,02	-3
Olaszország	2,38	0	Franciaország	1,35	-4
Portugália	3,17	0	USA	2,57	-2

Olaj, arany

Az olaj ára – minimális csökkenést követően – 92 dolláros hordónkénti áron zárt hétfőn. Az arany árfolyama **1,3 dollárral került feljebb tegnap és unciánként 1217,9 dolláron zárt.** Ennek oka a részvénypiacok gyengébb szereplésével magyarázható, a befektetők a biztonságosabb eszközök felé mozdultak.