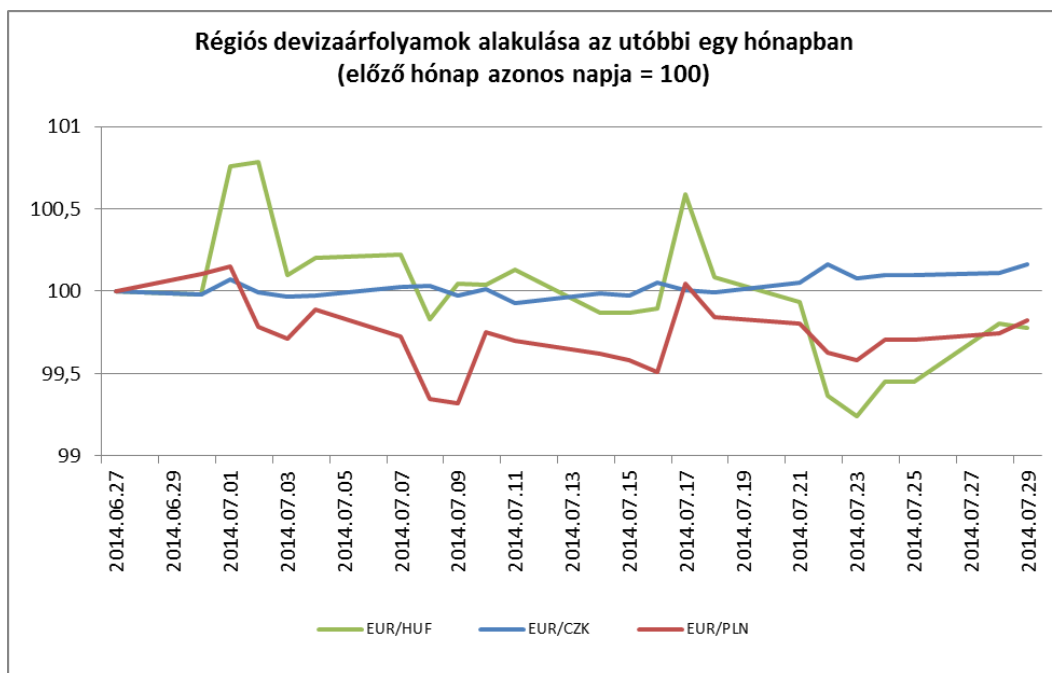




## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nemzetközi tőzsdék vegyesen zártak tegnap: Nyugat-Európában az oroszok elleni szankciók határozták meg a kereskedést.
- A forint tegnap délelőtt tartósan a 308-as szint fölé került az euróval szemben.
- A BUX 4,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pluszban zárta a kereskedést hétfőn.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során alig változtak a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 első félévében 3265 új lakás épült, 22 százalékkal több, mint egy évvel korábban.

## Gyengült a forint



**A forint tegnap délelőtt tartósan a 308-as szint fölé került az euróval szemben.** A forint mozgását a geopolitikai feszültségek negatívan befolyásolták. A piacok feszülten várják az Oroszországot fenyegető szankciók meghozatalát. A kedvezőtlen piaci környezetben a dollárral és a svájci frankkal szemben is gyengült a hazai valuta.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 308,75 | 0,26%    | EUR/USD   | 1,3432 | 0,03%    | GBP/USD   | 1,6975 | 0,01%    |
| CHF/HUF           | 253,89 | 0,11%    | EUR/CHF   | 1,2147 | -0,04%   | EUR/CZK   | 27,46  | 0,08%    |
| USD/HUF           | 229,76 | 0,23%    | USD/JPY   | 101,94 | 0,16%    | EUR/PLN   | 4,1442 | 0,10%    |

Az dollár és a svájci frank árfolyama hasonló mértékben, de változó irányban változott az euróval szemben. Ellenben a svájci frankkal, a dollár gyengült. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty ugyancsak gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

## Pozitívan zárt a hazai tőzsde

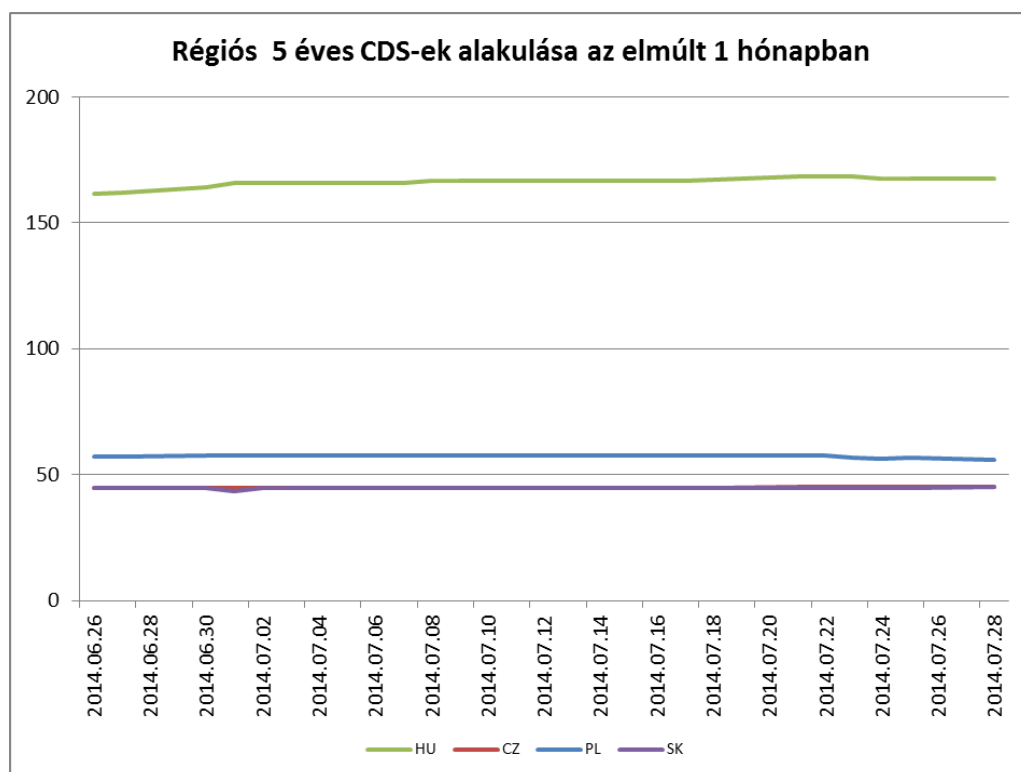
**A BUX 4,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pluszban zárta a hét első napját.** Az emelkedés a Richter (+1,3 százalék) és az OTP (+0,7 százalék) pozitív irányú változásának köszönhető, amellyel a BUX a régió második legjobban teljesítő indexévé vált a tegnapi kereskedési napon. Egyedül a török tőzsde teljesített jobban (+0,5 százalék). A régióban a leggyengébb teljesítményt ismét az orosz börze nyújtotta. Az előkészítés alatt álló szankciók beváltásától tartva az RTS 3 százalékkal került lejjebb.

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 17904 | 0,2          |
| OTP Bank            | 4179  | 0,7          |
| Richter Gedeon      | 3950  | 1,3          |
| Magyar Telekom      | 369   | -0,8         |
| MOL                 | 11680 | -0,5         |

## Alig változó hozamok

Hétfőn alig változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton csak a 3 és 12 hónapos DKJ hozama nőtt 1-1 bázisponttal, hosszú lejáraton szintén 1 bázisponttal emelkedett az 5 és 15 éves kötvény hozama. A 6 hónapos DKJ és az 5 éves lejáratú kötvény hozama nem változott. **Magyarország 5 éves CDS felára már 1 hete változatlanul, 168 bázisponton áll.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 1,81      | 1             |
| M6                           | 1,88      | 0             |
| M12                          | 1,90      | 1             |
| Y3                           | 3,07      | 0             |
| Y5                           | 3,36      | 1             |
| Y10                          | 4,23      | 3             |
| Y15                          | 4,54      | 1             |
| Bubor ON                     | 2,39      | -2            |
| 5 év CDS                     | 168       | 0             |



**2014 első félévében 3265 új lakás épült, 22 százalékkal több, mint egy évvel korábban.** A lakásépítés első félévi adatainak növekményét az első negyedév kiugró értékei adják, a második negyedévben mindössze 1 százalékkal épült több lakás, mint a megelőző év azonos időszakában. A kiadott lakásépítési engedélyek száma 4009 volt, ez 18 százalékos növekedést jelent a 2013. január–júniusi adatokhoz képest.

## Nemzetközi piacok

**A függőben lévő lakásértékesítések száma 1,1 százalékkal csökkent júniusban.** Még nagyobb a visszaesés az Egyesült Államokban éves szinten: tavaly júniushoz képest 7,3 százalékos a zsugorodás.

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 9 598 | -0,48        | Dow Jones        | 16 983 | 0,13         |
| CAC 40          | 4 345 | 0,33         | S&P 500          | 1 979  | 0,03         |
| FTSE 100        | 6 788 | -0,05        | Nasdaq           | 4 445  | -0,10        |

**A nyugat-európai tőzsdei kereskedést a küszöbön lévő, Oroszország elleni pénzügyi szankciók határozták meg, ezt a vállalati szférából érkező jó hírek csak csekély módon tudták ellensúlyozni.** Egyedül a párizsi CAC 40 zárt pozitív tartományban. **Az Amerikai Egyesült Államokban összességében kedvezően fejezték be a napot a részvényindexek:** a Dow Jones és az S&P 500 is pluszban végzett. A lakáseladásokról érkező jelentés csalódást okozott ugyan, de a szolgáltató szektor aktivitásáról pozitív előzetes adat jött ki, valamint a vállalati szektorból is jó hírek érkeztek.

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 2,50      | -4            | Németország   | 1,15      | 0             |
| Olaszország                          | 2,67      | -5            | Franciaország | 1,54      | -1            |
| Portugália                           | 3,57      | -7            | USA           | 2,49      | 2             |

A perifériaországok tízéves kötvényhozamai csökkenésnek indultak tegnap: a spanyol 4, az olasz 5, a portugál hozam pedig 7 bázisponttal esett vissza.

**Az olaj ára** esésnek indult tegnap, miután a befektetők túlkínálatot láttak a piacon. Az energiahordozó árfolyama **0,4 százalékos csökkenés mellett hordónként 101,7 dolláron zárt.** **Az arany árfolyama nem változott, ismét unciánként 1303 dolláron fejezte be a kereskedést.** A nemzetközi feszültség és az amerikai tőzsdék jó szerepelésének hatása gyakorlatilag kioltotta egymást.