

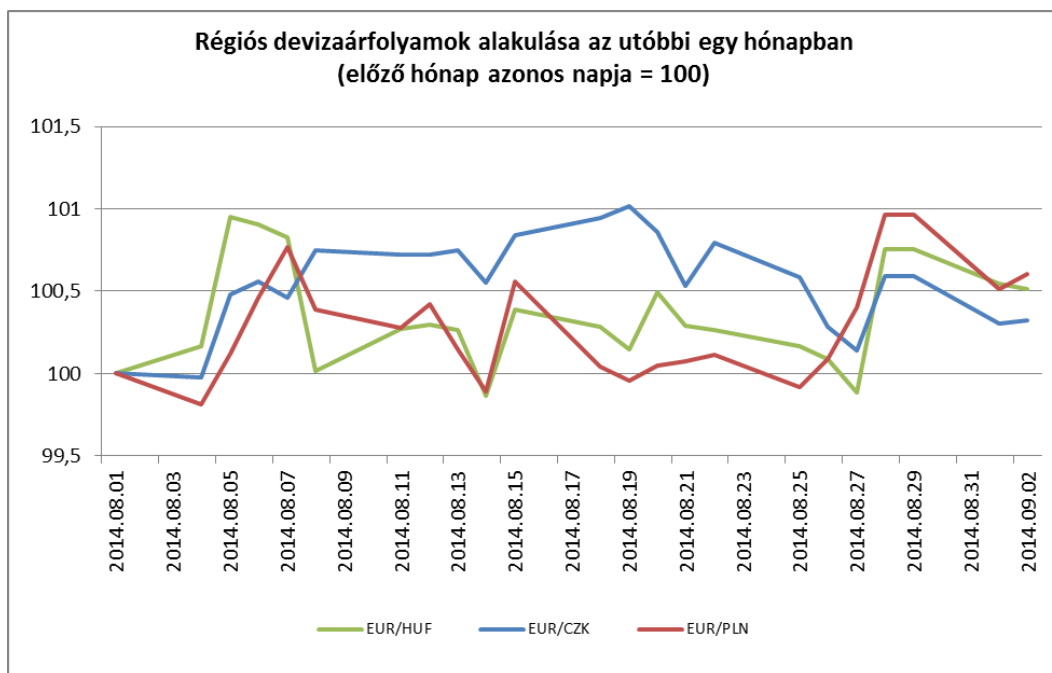


Vezetői összefoglaló

- Nyugat-Európában alacsony volt a kereskedési hajlandóság, a tengerentúlon zárva voltak a tőzsdék.
- Hétfőn erősödött a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX alacsony, 3,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal erősödött; a hazai blue chipek mindegyike segítette a pozitív záróértéket.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során a hozamok változó irányban mozogtak.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 165 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- Júniusban 584 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.

Magyarország

Jól kezdte a hetet a hazai fizetőeszköz



Annak ellenére, hogy Ukrajnában továbbra is kiélezett a konfliktus és az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe nem érte el a várt értéket, a forint pozitív irányba mozdult el és erősödni tudott a vezető nemzetközi devizákkal szemben. **Az euró/forint árfolyam tegnap egész nap a 314-15-ös szint között mozgott, ma reggelre érte el a 314-es szint alját.** A svájci frank jegyzései továbbra a 260-as szint körül tartózkodik. A dollárral szemben kisebb mértékű a forinterősödés, azonban a dollár az euróval szemben még erősödni is tudott a legfrissebb adatok szerint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,08	-0,31%	EUR/USD	1,3117	-0,02%	GBP/USD	1,6581	-0,08%
CHF/HUF	260,21	-0,32%	EUR/CHF	1,2073	0,09%	EUR/CZK	27,74	0,19%
USD/HUF	239,34	-0,21%	USD/JPY	104,80	0,62%	EUR/PLN	4,2030	-0,05%

A svájci frank közel 1 százalékkal gyengült, miközben a dollár kismértékben erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,19 százalékkal gyengült, a lengyel zloty kismértékű erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Pozitív hétkezdés a hazai tőzsdén

Mivel az amerikai tőzsdék nem nyitottak ki tegnap, az európai tőzsdéken nem alakult ki élénk kereskedelem. A kedvezőtlen európai feldolgozóipari beszerzési menedzser index adatok nem segítették a kereskedési hangulat javulását, azonban **a BUX 3,2 milliárd forintos alacsony forgalom mellett 0,6 százalékos pluszban tudott zárni.** A hazai blue chippek mindegyike segítette a pozitív záróértéket. A hazai eredménynél csak a török és a lengyel index tudott jobb

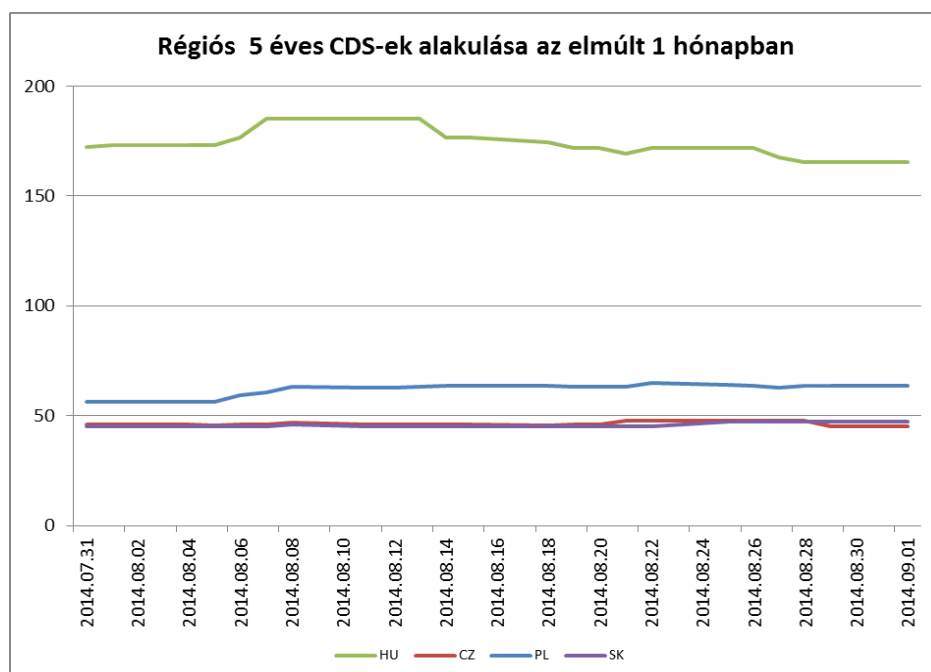
teljesítményt nyújtani. A régiós tőzsdék közül ismét az orosz RTS zárta legrosszabbul a napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17881	0,6
OTP Bank	4169	0,7
Richter Gedeon	3885	0,8
Magyar Telekom	371	0,5
MOL	11850	0,4

Vegyes irányban változó hozamok

Hétfőn a másodpiaci állampapírok hozamai változó teljesítményt nyújtottak: rövid távon kismértékű hozamcsökkenés, hosszú távon hozamemelkedés volt tapasztalható. A DKJ-k közül a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 2, illetve 1 bázisponttal csökkent, egyedül a 3 hónapos papír hozama nem változott. A benchmark államkötvények hozamai 1-4 bázisponttal növekedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 165 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,52	0
M6	1,50	-2
M12	1,75	-1
Y3	3,22	2
Y5	3,56	4
Y10	4,46	1
Y15	4,74	0
Bubor ON	1,17	2
5 év CDS	165	0



Bővült a külkereskedelmi termékforgalom

2014 júniusában a külkereskedelmi termékforgalom kivitelének volumene 9,5, a behozatalé 9,3 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét. Júniusban 584 millió euró volt a külkereskedelmi többlet. Az év első hat hónapjában a külkereskedelem export- és importvolumene 8,2, illetve 8,5 százalékkal bővült.

Nemzetközi piacok

Brit feldolgozóipar

Tizennégy hónapos mélypontra csökkent a brit feldolgozóipari beszerzési menedzser index augusztusban. A szezonálisan kiigazított adatok szerint a júliusi 54,8 pontról 52,5 pontra csökkent a mutató. A lassulás a feldolgozóiparban azt jelentheti, hogy a szektor elérte a teljes kapacitását, legalábbis egyelőre. Európára és Kínára vonatkozóan szintén gyenge feldolgozóipari adatokat tettek közzé.

Stagnálás a nyugat-európai tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 479	0,09	Dow Jones	17 098	-
CAC 40	4 380	-0,02	S&P 500	2 003	-
FTSE 100	6 825	0,08	Nasdaq	4 580	-

Amerikában szünetelt tegnap a tőzsdei kereskedés, Nyugat-Európában pedig visszafogott volt a kereskedési hajlandóság, így az indexek alig mozdultak el. A gyenge feldolgozóipari adatok mellett a befektetők számára a folytatódó és egyre durvuló ukrán-orsz konfliktus sem kecsegtet sok jóval. Olaszországban 50 pont alá csökkent a feldolgozóipari BMI, ami a szektor zsugorodását jelzi.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,26	3	Németország	0,88	0
Olaszország	2,42	-2	Franciaország	1,26	0
Portugália	3,19	-3	USA	2,35	-

Olaj, arany

Az olaj árfolyama kismértékben, 0,3 százalékkal csökkent tegnap és hordónként 95,67 dolláron fejezte be a napot. A nyersanyag ára a kedvezőtlen feldolgozóipari adatok hatására csökkent. Elemzők szerint az orosz olajexport fontossága miatt egyelőre nem várható ellátási zavar. Az arany árfolyama minimális, 0,05 százalékos emelkedés után 1288 dolláron zárt. A nemesfém számára „kedvező” az eszkalálódó geopolitikai feszültség.