

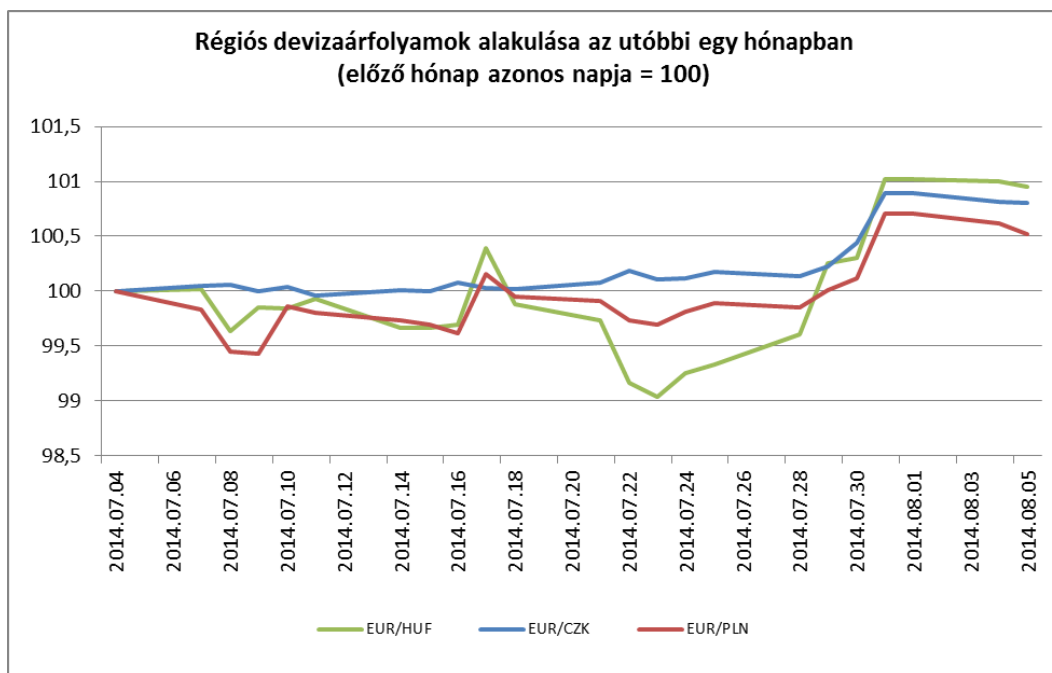


## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek.
- A forint továbbra is a 313-as szint körül tartózkodik az euróval szemben.
- A BUX 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárta a kereskedést hétfőn.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 173 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 júniusában 3,8 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene.

## Magyarország

### Stagnált a forint



A korábbi csökkenést követően nem tudott erősödni a forint, így a 313-as szint közelében maradt az euróval szemben. A dollárral szemben 0,06 százalékos gyengülést követően 233 forint fölött jár a hazai fizetőeszköz. A svájci frankkal szemben sem mozgott jelentősen a hazai valuta, így a svájci frank/forint árfolyam a 257,46-os szinten járt ma reggel.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 313,18 | 0,02%    | EUR/USD   | 1,3420 | -0,04%   | GBP/USD   | 1,6863 | 0,23%    |
| CHF/HUF           | 257,46 | 0,12%    | EUR/CHF   | 1,2167 | 0,02%    | EUR/CZK   | 27,64  | 0,02%    |
| USD/HUF           | 233,28 | 0,06%    | USD/JPY   | 102,57 | -0,05%   | EUR/PLN   | 4,1705 | -0,18%   |

A dollár kismértékben erősödött, míg a svájci frank kismértékben gyengült az euróval szemben. A régiós devizák árfolyamai a forinthez hasonlóan nem mutattak jelentős változást, a lengyel zloty kismértékben korrigálta a korábbi gyengülését a közös európai fizetőeszközzel szemben.

### Negatívan zárt a BUX

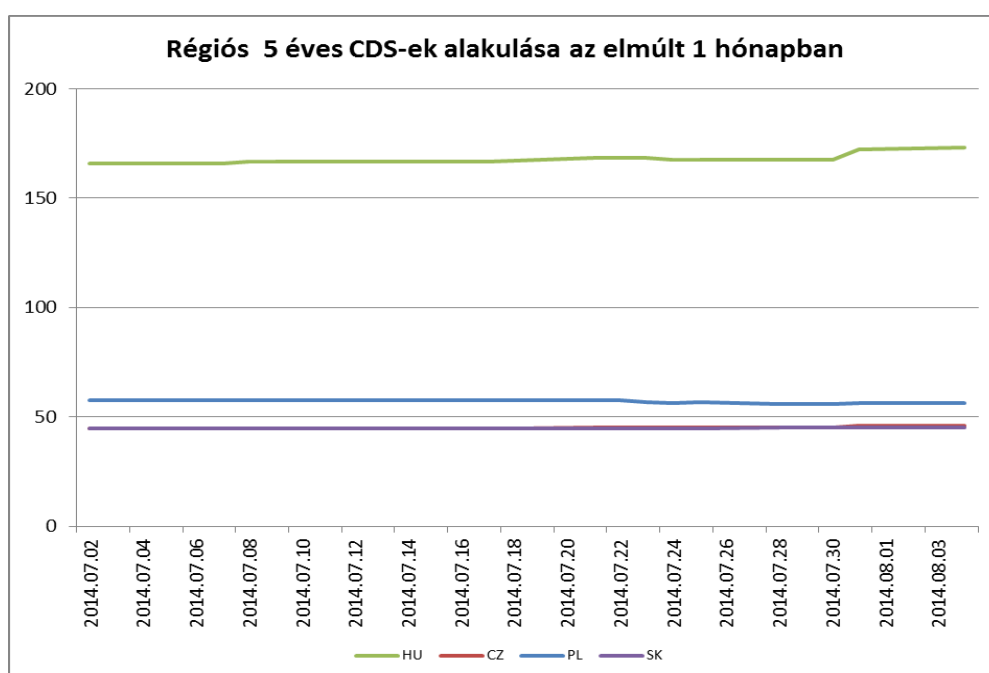
A BUX 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárta a hét első napját. A közép-kelet európai régióban a BUX a gyengébben teljesítő indexek közé tartozott tegnap. A legrosszabb teljesítményt az osztrák ATX nyújtotta, miközben a román börze záróértéke emelkedett a legjobban. A hazai kereskedés végén egyedül a MOL tudott pozitívan zárni. A Richter 0,7 százalékos mínuszban fejezte be a napot.

| Magyar részvénytőke |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 17656 | -0,3         |
| OTP Bank            | 4070  | -0,4         |
| Richter Gedeon      | 3880  | -0,7         |
| Magyar Telekom      | 372   | -0,5         |
| MOL                 | 11600 | 0,6          |

## Csökkentek a hozamok

Hétfőn jelentősen csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton kisebb mértékben, 1-10 bázisponttal csökkentek a hozamok, hosszú távon azonban 11-21 bázispontos csökkenést tapasztaltunk. Magyarország 5 éves CDS felára tegnap nem változott.

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 1,70      | -10           |
| M6                           | 1,81      | -6            |
| M12                          | 1,90      | -1            |
| Y3                           | 3,51      | -11           |
| Y5                           | 3,87      | -14           |
| Y10                          | 4,79      | -17           |
| Y15                          | 5,04      | -21           |
| Bubor ON                     | 2,02      | 29            |
| 5 év CDS                     | 173       | 0             |



## Nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene

2014 júniusában 3,8 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene. Az élelmiszer- és élelmiszerjellegű vegyes kiskereskedelemben 6,1 százalékkal, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 0,5 százalékkal, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 4,6 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

## Nemzetközi piacok

### Jól teljesít a brit építőipar

Minimális mértékben visszaesett ugyan az építőipar Beszerzési Menedzser Index az Egyesült Királyságban, azonban a júliusi 62,4 pontos adat így is a szektor erős bővülésére utal.

### Vegyesen zártak a tőzsdék

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 9 154 | -0,61        | Dow Jones        | 16 569 | 0,46         |
| CAC 40          | 4 217 | 0,34         | S&P 500          | 1 939  | 0,72         |
| FTSE 100        | 6 678 | -0,02        | Nasdaq           | 4 384  | 0,72         |

A nyugat-európai kereskedést az óvatos profitkivétel jellemezte hétfőn, a frankfurti DAX továbbra is szenved az oroszországi szankciók árnyékában. Segített a befektetők hangulatán az a tény, hogy a portugál jegybank feltőkésítette a legnagyobb ottani kereskedelmi bankot, amely a csőd szélén állt. Nagy várakozások övezik az EKB csütörtöki értekezletét, amelytől a deflációs veszély kezelését várják a befektetők. **Az Amerikai Egyesült Államokban pozitív irányt vettek a részvényindexek**, a Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq is nyereséggel zárta a napot. A jó szereplés főként az előző heti teljesítményt követő korrekciónak köszönhető.

### 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 2,50      | -4            | Németország   | 1,13      | -1            |
| Olaszország                          | 2,69      | -5            | Franciaország | 1,52      | -1            |
| Portugália                           | 3,62      | -6            | USA           | 2,49      | -1            |

Csökkenés jellemezte a tízéves kötvények másodpiaci kereskedését tegnap: a portugál Banco Espírito Santo bank megmentéséről született döntés különösen a perifériaországok kötvényeire volt pozitív hatással.

### Olaj, arany

Az olaj árfolyama 0,4 százalékos emelkedés mellett 98,3 dolláron zárt hordónként. Az energiahordozó ára 5 nap után tudott ismét növekedni. Az arany árfolyama 0,5 százalékkal csökkent és unciánként 1288 dolláron fejezte be a kereskedést.