

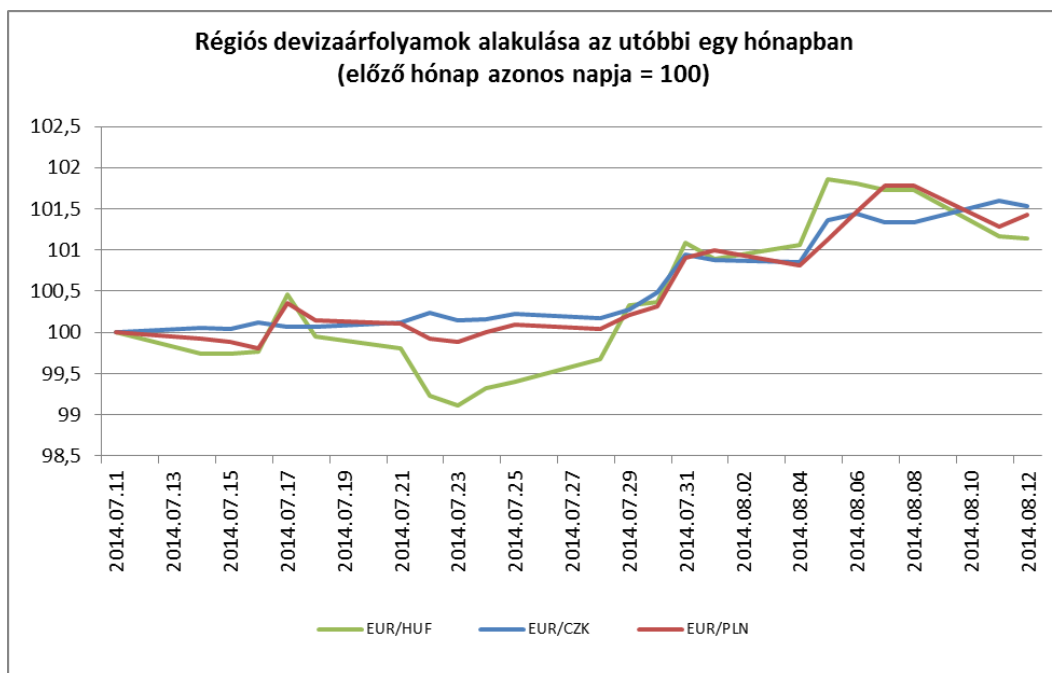


Vezetői összefoglaló

- A némileg enyhülő kelet-ukrajnai feszültség kedvezően hatott a tőzsdei kereskedésre, a nyugat-európai és tengerentúli indexek is emelkedtek a hét első kereskedési napján.
- Hétfőn a délelőtti forintgyengülést délután erősödés követte, így az euró jegyzései 314 alatt maradtak. Ma reggel az euró/forint árfolyam 313,3-nál tartózkodott.
- A BUX 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos pluszt ért el.
- A magyar állampapírok másodpiacán mérséklődtek a DKJ- és kötvényhozamok is.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 185 bázisponton áll a hétfői jegyzés alapján.
- 2014. júliusban a fogyasztói árak átlagosan 0,1 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

Magyarország

A 313-as szint közelében az euró/forint árfolyam



Tegnap a délelőtti órákban a török líra gyengülése magával rántotta a forintot is, így az euróval szembeni jegyzések 312,6-ról 314 közelébe emelkedtek. **A délutáni órákban azonban forinterősödés bontakozott ki**, melyben a pénz-és tőkepiacokon megfigyelhető kedvező befektetői hangulat is szerepet játszott. **Az euró/forint árfolyam ma reggel a 313,3-as szinten tartózkodott.** A dollárral szemben 0,39, míg a svájci frankkal szemben 0,23 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,32	0,15%	EUR/USD	1,3371	-0,21%	GBP/USD	1,6767	-0,07%
CHF/HUF	257,98	0,23%	EUR/CHF	1,2138	-0,01%	EUR/CZK	27,84	0,01%
USD/HUF	234,29	0,39%	USD/JPY	102,28	0,14%	EUR/PLN	4,1935	0,16%

A dollár 0,21 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a lengyel zloty a forinthez hasonló mértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárt a hazai részvényindex

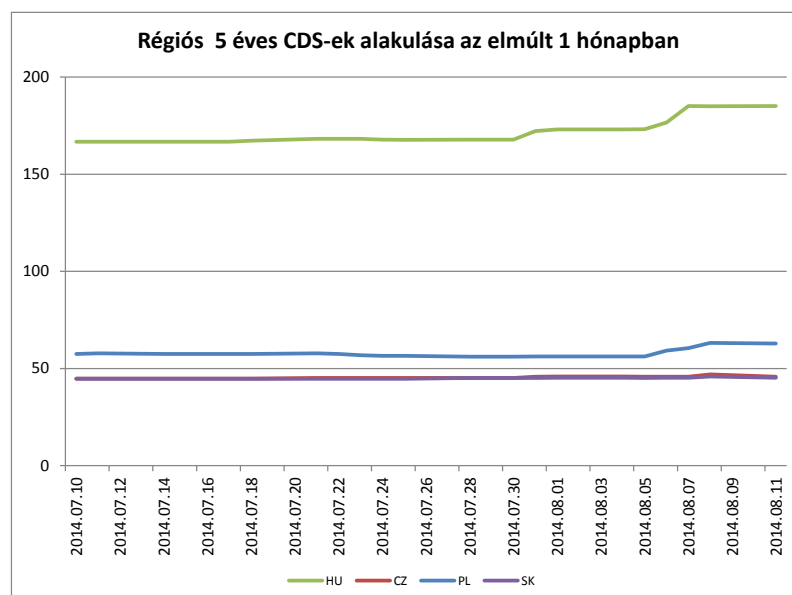
Jó hangulat uralkodott hétfőn a nyugat-európai tőkepiacokon, miután Oroszország múlt hét pénteken bejelentette, hogy befejezik a hadgyakorlatot az ukrán határnál. A hazai tőzsdén is a vevők voltak többségben, így **a BUX 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal emelkedett.** A hazai blue chippek közül az OTP zárt a legnagyobb pluszban, 2,1 százalékkal. **A régiós indexek közül ezúttal az orosz RTS nyújtotta a legjobb teljesítményt**, amely 2,8 százalékkal került feljebb. A legnagyobb veszteséget a török ISE-100 könyvelhette el (-2,4 százalék).

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17274	1,1
OTP Bank	3875	2,1
Richter Gedeon	3860	1,9
Magyar Telekom	356	-0,3
MOL	11600	0,0

Csökkenő hozamok

Hétfőn mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ csökkent a legnagyobb mértékben, 12 bázisponttal. A benchmark államkötvények referenciahozamai 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb, egyedül a 15 éves kötvény hozama emelkedett (1 bázisponttal). **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 185 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,65	-3
M6	1,63	-12
M12	1,87	-1
Y3	3,60	-3
Y5	3,96	-2
Y10	4,98	-1
Y15	5,19	1
Bubor ON	1,71	-6
5 év CDS	185	0



Júliusban 0,1 százalékos volt az infláció

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2014. júliusban a fogyasztói árak átlagosan 0,1 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.** Ezen időszak alatt a háztartási energia, a ruházkodási cikkek, az élelmiszerek, valamint a tartós fogyasztási cikkek ára csökkent, mialatt a szeszes italok, dohányárak, a

szolgáltatások és az egyéb cikkek, járműüzemanyagok drágultak. **1 hónap alatt – 2014. júniushoz viszonyítva – a fogyasztói árak átlagosan 0,2 százalékkal nőttek.**

Az MNB statisztikai mérlege- 2014. július

Az előzetes adatok alapján **2014 júliusában a bankrendszer forintlikviditása kismértékben mérséklődött**, ami a hitelintézetek egynapos betétei átlagállományának csökkenésében tükröződött, míg a kéthetes MNB-kötvény átlagállomány növekedett. A kéthetes MNB-kötvény esetében a belföldiek tulajdonában lévő állomány nagyobb mértékben nőtt, míg a külföldiek tulajdonában lévő állomány csökkent.

Nemzetközi piacok

Pluszban zártak a vezető nemzetközi börzék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 181	1,91	Dow Jones	16 570	0,10
CAC 40	4 198	1,21	S&P 500	1 937	0,28
FTSE 100	6 633	1,00	Nasdaq	4 401	0,69

Komoly jelentőségű makrogazdasági hír sem az Európai Unióban, sem az Egyesült Államokban nem látott napvilágot. **A némileg enyhülő kelet-ukrajnai feszültség kedvezően hatott a tőzsdéi kereskedésre**, a vezető nyugat-európai részvényindexek 1 százalék, vagy a feletti pluszban zárták a tegnapi napot. Általános jó hangulat uralta az európai börzék jó részét is. **Folytatták jó szereplésük az amerikai tőzsdék is, a befektetők keresték a kockázatosabb befektetéseket**, az olyan eszközök rovására, mint például az állampapírok.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,55	-4	Németország	1,07	1
Olaszország	2,78	-4	Franciaország	1,47	1
Portugália	3,80	-6	USA	2,43	1

A perifériaországok kötvényhozamai 4-6 bázisponttal csökkentek tegnap, míg a **biztosabb befektetésnek számító állampapírok hozamemelkedést mutattak**. Ennek oka, hogy a geopolitikai helyzetben beálló apró javulás a figyelmet a kockázatosabb befektetések felé fordította.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 0,4 százalékkal emelkedett hétfőn, így hordónként 98,1 dolláron zárt. **Az arany ára kismértékben csökkent tegnap**, miután a befektetők a kockázatosabb eszközöket keresték. A nyersanyag ára unciánként 1310,5 dolláron zárt.