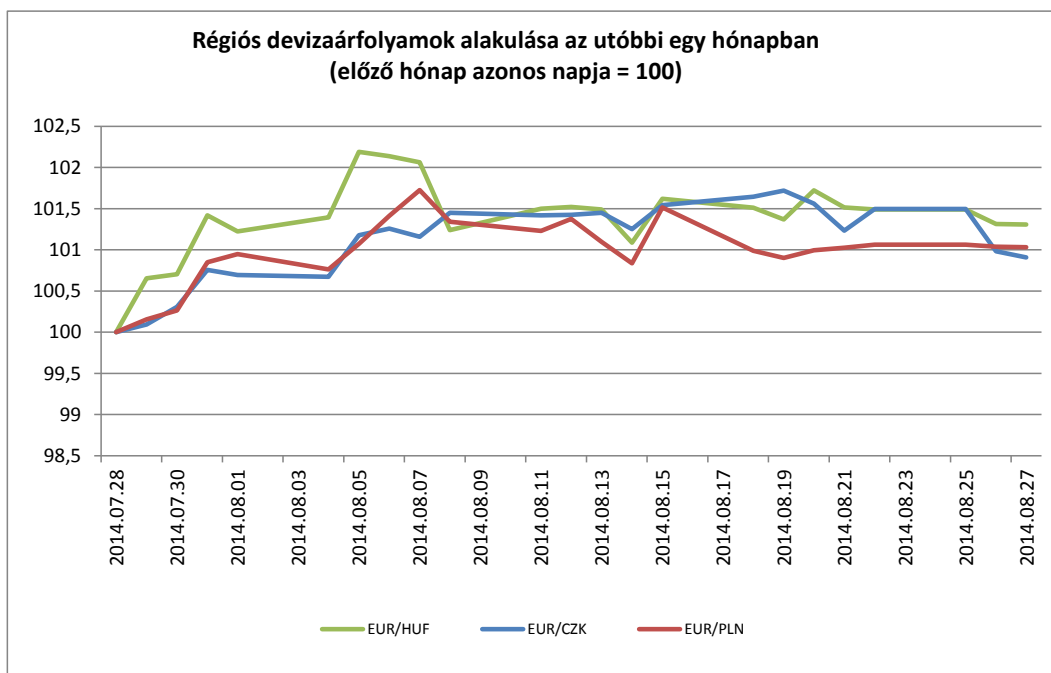




Vezetői összefoglaló

- A világ vezető tőzsdéin jó hangulatú kereskedés folyt, így a részvényindexek pluszban zártak.
- Kedden a forint a 313-as szint közelében mozgott az euróval szemben; ma reggel az euró jegyzései továbbra is e szint körül jártak.
- A BUX alacsony, 2,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal emelkedett.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során a kötvényhozamok 2-4 bázisponttal mérséklődtek.
- A 3 hónapos DKJ-aukción az átlaghozam 1,45 százalék volt, amely megegyezik az egy héttel ezelőttivel.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 172 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 2014. május-júliusi időszakban 4 millió 127 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma, míg a munkanélküliségi ráta 7,9 százalékra süllyedt.
- 2014. júniusban 4,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene 2013 júniusához képest.

Érdemi
árfolyammozgás
nélkül telt el a
keddi nap



Kedden a forint továbbra is a 313-as szint közelében mozgott az euróval szemben. Az árfolyam nem reagált érdemben arra, hogy az MNB változatlanul hagyta az irányadó rátát (2,1 százalékon), illetve arra sem, hogy a rövid lejáratú állampapír-aukción megállt a hozamesés. Ma reggel az euró jegyzései a 313-as szint körül jártak, a svájci frank/forint kurzus 0,08 százalékkal lejjebb, míg a dollár/forint árfolyam 0,32 százalékkal feljebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,99	-0,04%	EUR/USD	1,3160	-0,32%	GBP/USD	1,6553	-0,22%
CHF/HUF	259,07	-0,08%	EUR/CHF	1,2077	0,03%	EUR/CZK	27,71	-0,41%
USD/HUF	237,83	0,32%	USD/JPY	103,95	0,09%	EUR/PLN	4,1860	0,11%

A dollár 0,32 százalékkal felértékelődött euróval szemben, miközben az euró/svájci frank kurzus 0,03 százalékkal feljebb került. A régiós devizák közül a cseh korona 0,41 százalékkal erősödött, a lengyel zloty azonban 0,11 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Emelkedett a
BUX

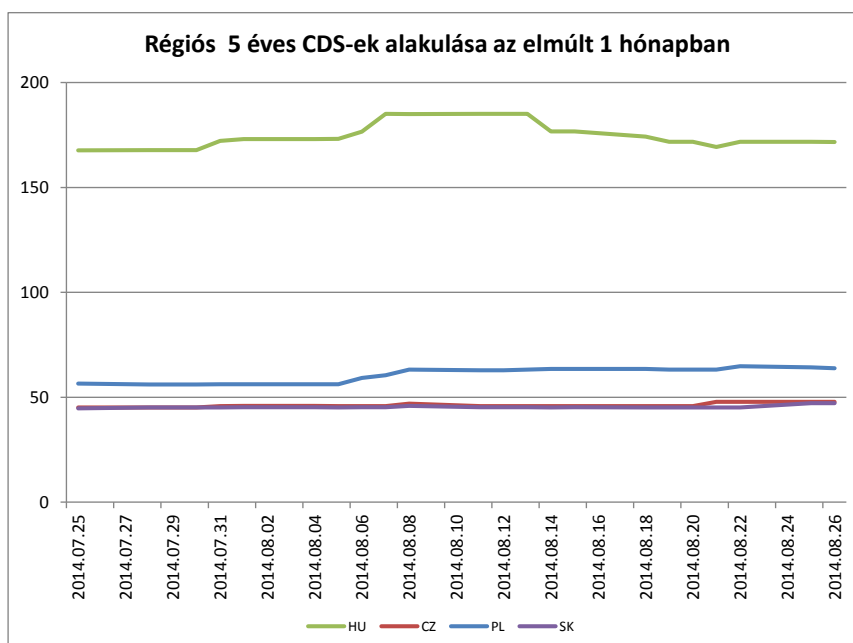
Kedden a hazai börzén ismét nem alakult ki magas forgalom, mindössze 2,9 milliárd forint értékben kereskedtek a befektetők. A BUX 0,7 százalékos pluszban zárt, a hazai blue chipek vegyes teljesítményt nyújtottak. Az OTP a hétfői jó szereplését folytatva 1,4 százalékkal emelkedett, a MOL pedig 1,2 százalékkal került feljebb. A Richter és a Telekom részvényeinek értéke egyaránt 0,3 százalékkal csökkent. A régiós indexek versenyében a török ISE-100 végzett az élen, amely 1,9 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	18007	0,7
OTP Bank	4158	1,4
Richter Gedeon	3915	-0,3
Magyar Telekom	372	-0,3
MOL	12080	1,2

Csökkenő kötvényhozamok; megállt a hozamesés a 3 hónapos DKJ-aukción

Kedden hosszú lejáratokon hozamcsökkenés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiacán. Az állampapírok közül **egyedül a 3 hónapos DKJ hozama emelkedett, 13 bázisponttal**. Tegnap az ÁKK aukciót is tartott ezen a lejáraton, a DKJ-k **3,4-szeres kereslet mellett 50 milliárd forintnyi értékben keltek el. Az aukciós átlaghozam 1,45 százalék volt**, amely megegyezik az egy héttel ezelőtti aukció átlaghozamával. Az aukciós átlaghozam csökkenő trendje így megállt, ez pedig az MNB kamatdöntésének köszönhető. A benchmark államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 172 bázisponton állt** a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,53	13
M6	1,67	-1
M12	1,78	0
Y3	3,15	-2
Y5	3,45	-3
Y10	4,43	-4
Y15	4,73	-3
Bubor ON	1,20	-1
5 év CDS	172	0



Foglalkoztatottság, munkanélküliség – 2014. május-július

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatói alapján a **2014. május-júliusi időszakban 4 millió 127 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma**, 164 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 61,8 százalékra emelkedett. Ugyanebben az időszakban a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 92 ezer fővel, 354 ezerre csökkent, **a munkanélküliségi ráta 2,2 százalékponttal, 7,9 százalékra mérséklődött.**

Kiskereskedelem - 2014. június

2014. júniusban 2013 júniusához képest 4,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 6,2, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 1,1, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 4,6 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

Amerikai fogyasztói bizalom

Váratlanul **7 éves csúcsra emelkedett augusztusban a fogyasztói bizalom az Egyesült Államokban.** A Conference Board hangulatindexe 92,4 pontra emelkedett a júliusi 90,3 pontról, amely 2007 októbere óta nem volt ilyen magas szinten.

Tartós cikkek rendelésállománya

Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium adatai szerint **rekord ütemben, 22,6 százalékkal nőtt júliusban a tartós cikkek rendelésállománya.** A kiemelkedő mértékű növekedés a közlekedési eszközök, a tőkejavak és a nem védelmi célokat szolgáló tőke jellegű eszközök forgalmának emelkedésének köszönhető.

Ismét pozitív hangulatú tőzsdei kereskedés

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 588	0,82	Dow Jones	17 107	0,18
CAC 40	4 393	1,17	S&P 500	2 000	0,10
FTSE 100	6 823	0,70	Nasdaq	4 571	0,30

A tegnap megjelent makroadatok pluszban tartották az amerikai benchmarkokat, **az S&P 500 indexe először lépte át a 2000-es határt.** Elemzők szerint a kedvező trend továbbra is folytatódhat a tőzsdei kereskedést illetően. **Nyugat-Európában nagyobb mértékű volt az emelkedés, elsősorban a bankszektor teljesített jól.** Makroadatokat nem tettek közzé, így a jó hangulat valószínűleg a remélhető eszközvásárlási programnak köszönhető, melyre az EKB elnöke utalt pénteki nyilatkozatában.

Újabb mélypontokon az állampapírhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,19	-6	Németország	0,94	-1
Olaszország	2,42	-5	Franciaország	1,29	-4
Portugália	3,04	1	USA	2,39	0

Tegnap a portugál és az amerikai 10 éves kötvények hozama minimális mértékben emelkedett, a két nagy dél-európai állam, illetve a német és francia állam kötvényeinek hozama viszont tovább csökkent.

Olaj, arany

Fél százalékos emelkedés után 93,86 dolláros hordónkénti áron zárt az olaj ára tegnap. Elemzők az olajkészletek visszaesésére számítanak. **Az arany árfolyama szintén fél százalékkal került feljebb** és 1285,2 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot. A piac továbbra is a geopolitikai eseményekre fókuszál, és ez elemzők szerint nem fog megváltozni a közeljövőben.