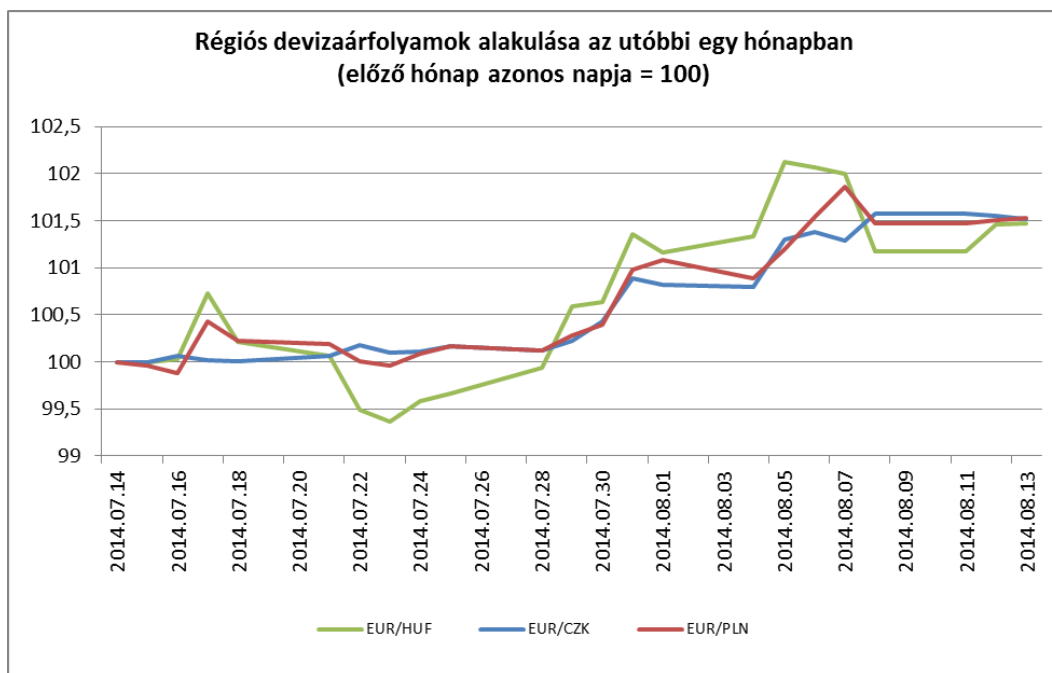




Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zárták a napot a vezető nemzetközi tőzsdék.
- A forint hullámozó teljesítményét követően ma reggel az euró/forint árfolyam a 313,53-as szint körül tartózkodott.
- A BUX 7,1 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal került lejjebb. A legnagyobb mértékben az OTP részvények értéke esett.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során hozamcsökkenés volt tapasztalható.
- A 3 hónapos DKJ aukción az átlaghozam 1,47 százalék volt.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 185 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 júniusában az ipari termelés 11,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- Júniusban az építőipar termelése 9,8 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábinál.

Nem tudott erősödni a forint



Kedden hullámzó teljesítményt nyújtott a forint. A 314,59 körüli szintig is gyengült a forint a geopolitikai feszültségek hatására. Az Ukrajna felé tartó orosz humanitárius konvoj híre, illetve a német ZEW index délután megtörte a forint jó teljesítményét. Estére a hazai fizetőeszköz újra erősödésnek indult, így ma reggel az euró/forint árfolyam a 313,53-as szinten tartózkodott. A forint a svájci frankkal és a dollárral szemben is a tegnapi reggeli szint közelében zárt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,53	0,07%	EUR/USD	1,3364	-0,05%	GBP/USD	1,6804	0,22%
CHF/HUF	258,27	0,11%	EUR/CHF	1,2132	-0,05%	EUR/CZK	27,85	0,03%
USD/HUF	234,50	0,09%	USD/JPY	102,30	0,02%	EUR/PLN	4,1995	0,14%

A dollár és a svájci frank is 0,05 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is a forinthez hasonló teljesítményt nyújtva minimálisan feljebb került az euróval szemben.**

Szenvedett a hazai tőzsde

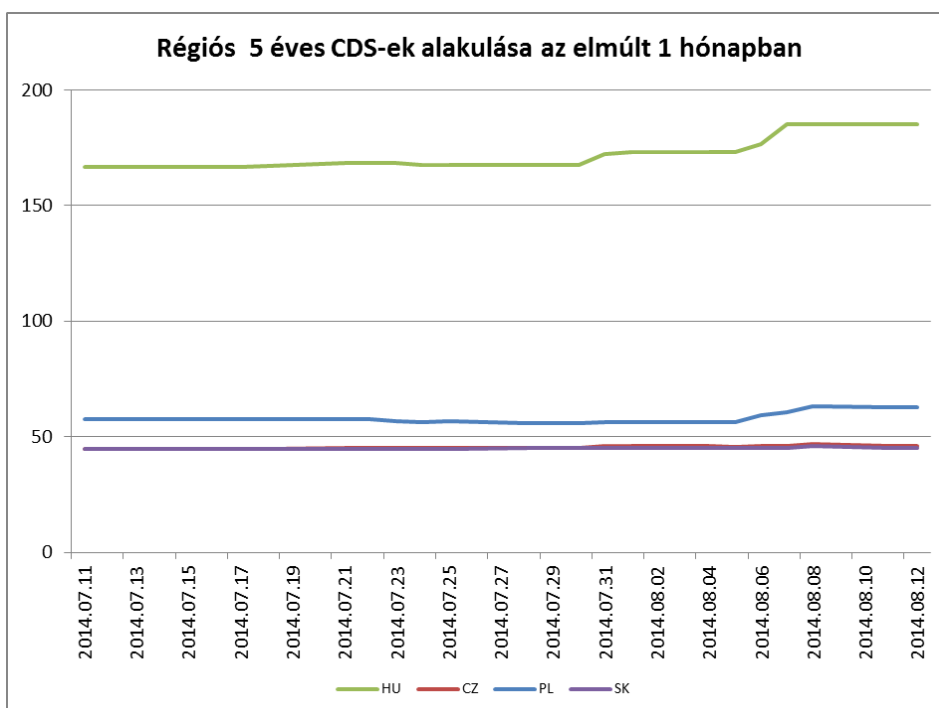
A BUX 7,1 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos mínuszban zárt. Ez a teljesítmény a közép-kelet európai régióban a legrosszabb eredmény. Az ész-t határ menti orosz hadgyakorlat híre destabilizálta a régiót, ráadásul a devizahiteles mentőcsomag hatásait is megérezte a hazai börze. Az egyik legnagyobb vesztesnek látszó OTP papírjainak értéke 2,1 százalékkal csökkent. Egyedül a Telekom papírok értéke nőtt. A régióban a legjobb teljesítményt a román, illetve a bolgár börze adta, minden más régiós tőzsde negatív tartományban zárta a tegnapi kereskedési napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17082	-1,1
OTP Bank	3795	-2,1
Richter Gedeon	3829	-0,8
Magyar Telekom	359	0,8
MOL	11450	-1,3

Csökkenő hozamok

Kedden a diszkontkincstárjegyek és az államkötvények hozamai csökkenést mutattak a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során, azonban a 12 hónapos DKJ 1 bázisponttal emelkedett, miközben az 5 éves lejáratú kötvény hozama stagnált tegnap. A 3 hónapos DKJ hozama mérséklődött a legnagyobb mértékben, 11 bázisponttal. A 3, 10 és 15 éves benchmark államkötvények körében 1 bázispontos csökkenés volt tapasztalható. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 185 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,54	-11
M6	1,57	-6
M12	1,88	1
Y3	3,59	-1
Y5	3,96	0
Y10	4,97	-1
Y15	5,18	-1
Bubor ON	1,69	-2
5 év CDS	185	0



3 hónapos DKJ- aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 2,38-szoros lefedettség mellett zajlott, így az adósságkezelő 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukcións átlaghozam 1,47 százalék volt**, amely az augusztus 5-i aukcións átlaghozamnál 14 bázisponttal, míg az augusztus 11-i referenciahozamnál 18 bázisponttal alacsonyabb.

11,3 százalékkal nőtt az ipari termelés

2014 júniusában az ipari termelés 11,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A termelés bővüléséhez elsősorban a járműgyártás, illetve az ehhez kapcsolódó beszállítói ágazatokon kívül az élelmiszeripar és az elektronikus fogyasztási cikkek gyártásának növekedése járult hozzá.

Emelkedett az építőipari termelés volumene

Júniusban az építőipar termelése 9,8 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál. Mindkét építményfőcsoport termelése növekedett: az épületeké 2,4, az egyéb építményeké 18 százalékkal. Az építőipar termelői árai 2014. II. negyedében az előző év azonos időszakához viszonyítva 2,3 százalékkal emelkedtek.

Nemzetközi piacok

Romlott a német gazdasági hangulat

A manheimi székhelyű ZEW felmérése szerint augusztusban 8,6 pontra zuhant a német gazdasági hangulatindex az előző havi 27,1 pontról. A rossz eredmény elsősorban az orosz-ukrán konfliktusnak köszönhető. **A szervezet közzétette az eredményeket az eurózóna gazdaságával kapcsolatban is**, a helyzet itt sem biztatóbb: több mint felére, 48,1 pontról 23,7 pontra esett a mutató.

Veszteséggel zártak a tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 069	-1,22	Dow Jones	16 561	-0,05
CAC 40	4 162	-0,85	S&P 500	1 934	-0,15
FTSE 100	6 632	-0,01	Nasdaq	4 389	-0,28

Ismét negatív irányban mozdult a befektetők hangulata a tegnapi kereskedés során. A vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zártak, miután egyértelművé vált: az életbe léptetett szankciók komoly hatással vannak a nyugati gazdaságokra, így Németországra is. A gazdasági hangulatindex mind az eurózóna, mind Németország számára borús jövőképet mutat. **Negatív tartományban zártak az amerikai börzék is:** egyrészt ide is begyűrűztek az európai hírek hatásai, másrészt az energetikai szektor részvényei gyenge napot produkáltak.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,49	-6	Németország	1,06	-1
Olaszország	2,73	-5	Franciaország	1,46	-1
Portugália	3,75	-5	USA	2,44	2

Tovább csökkentek a perifériaországok kötvényeinek hozamai, miután a német gazdasági hangulatról negatív hírek érkeztek, és ezzel megkérdőjeleződött a hosszan tartó fellendülés.

Olaj, arany

Kedden esett az olaj árfolyama: 0,7 százalékos csökkenés mellett hordónként 97,4 dolláron zárt az energiahordozó. Ennek oka a Nemzetközi Energiaügynökség (IEA) bejelentése, amely az olaj iránti globális kereslet csökkenését vetíti előre, míg az USA-ban 30 éves csúcsra ért az olajkitermelés júliusban. A jelenleg zajló konfliktusok sem veszélyeztetik a világ olajellátását. **Az arany árfolyama 10 centes emelkedést követően unciánként 1310,6 dolláron zárt.** Ebben a nemzetközi helyzete kapcsolatos aggodalmak játszottak szerepet.