

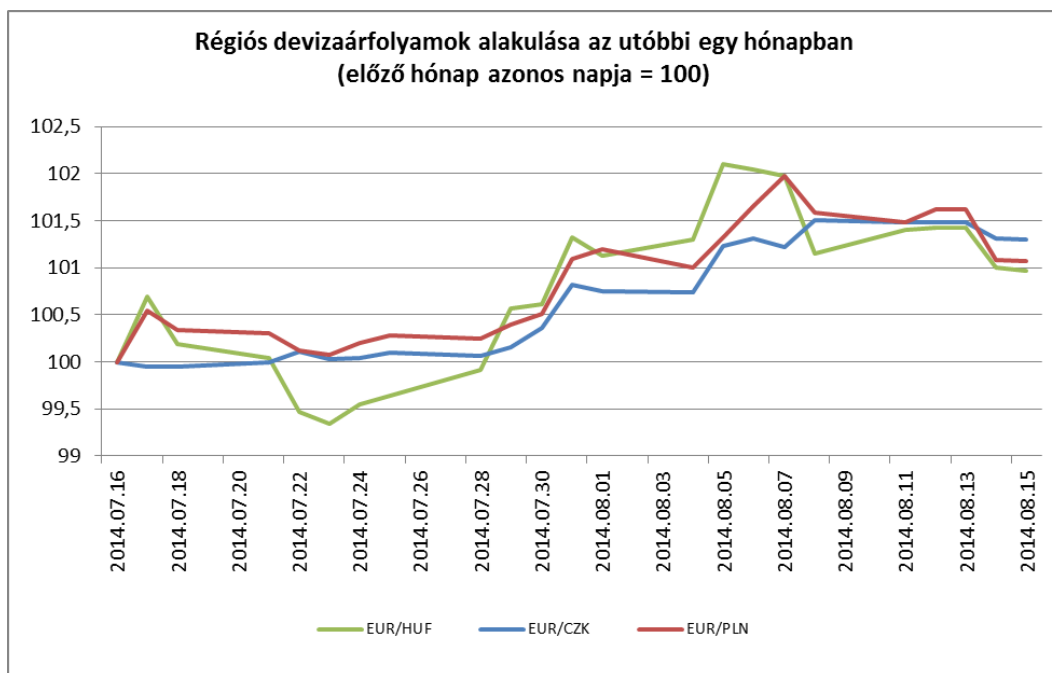


Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön ismét erősödni tudtak a tőzsdék, miután az orosz elnök békülékenyebb hangnemet ütött meg Ukrajna ügyében.
- Erősödött a forint a vezető valutákkal szemben.
- A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során jelentős hozamcsökkenés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázispontos csökkenést követően 177 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2014 júniusában a mezőgazdasági termelői árak 9,8 százalékkal mérséklődtek az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyarország

Kéthetes csúcson is járt a forint



A hazai fizetőeszköz csütörtökön erősödő pályára lépve tegnap délután a 311-es szint alatt is járt az euróval szemben. Bár a forint árfolyama gyorsan visszagyengült a 312-es szint fölé, kéthetes csúcson is járt. Az erősödésben elsősorban nem a kiváló GDP adat, hanem a kötvények hozamcsökkenése játszott szerepet. A svájci frankkal szemben is erősödött a forint, de a legnagyobb mértékben a dollár/forint árfolyam került lejjebb, 0,53 százalékkal.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,06	-0,44%	EUR/USD	1,3362	0,01%	GBP/USD	1,6685	0,05%
CHF/HUF	257,57	-0,34%	EUR/CHF	1,2115	-0,09%	EUR/CZK	27,81	-0,10%
USD/HUF	233,43	-0,53%	USD/JPY	102,51	-0,05%	EUR/PLN	4,1745	-0,33%

A dollár nem tudott jelentősen elmozdulni az euróval szemben, miközben a svájci frank/euró árfolyam kismértékben lejjebb került. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is jó teljesítményt nyújtott a tegnapi napon,** mindkét deviza erősödni tudott a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Mínuszban zárt a hazai börze

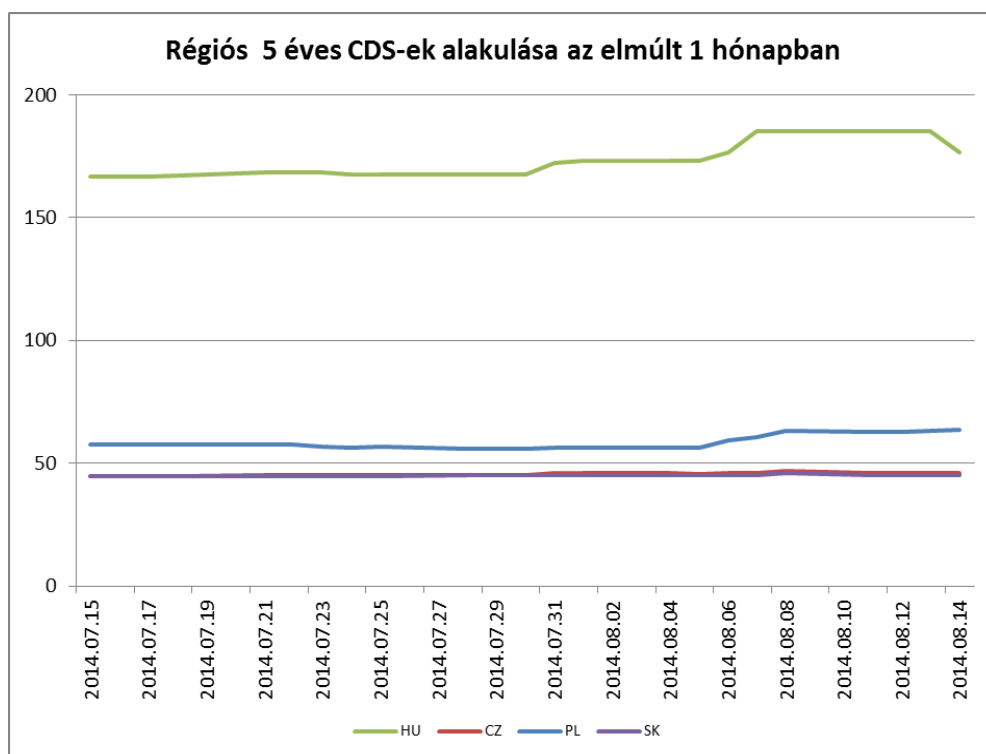
A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos mínuszban zárt. Bár az amerikai piac segítette az európai kereskedést, a magyar börze nem tudott pozitív tartományban zárni. **A hazai benchmarkok közül az OTP és a Telekom záróértéke nem változott, miközben más vezető részvényindex értéke csökkent.** A közép-kelet európai régióban a lengyel tőzsde nyújtotta a legjobb teljesítményt, míg a szlovén tőzsde negatívan zárt. A mai kereskedést negatívan befolyásolhatja az a hír, mely szerint orosz páncélozott járművek lépték át az ukrán határt az este folyamán.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17412	-0,1
OTP Bank	3900	0,0
Richter Gedeon	3850	-0,3
Magyar Telekom	370	0,0
MOL	11690	-0,1

Jelentősen csökkenő hozamok

Jelentősen csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a DKJ-k hozama kisebb mértékben, 1-5 bázisponttal csökkentek. Hosszú lejáraton azonban 18-21 bázispontos csökkenés volt tapasztalható. A 15 éves államkötvény hozama 5 százalék alá került. Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal csökkent, így 177 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	-5
M6	1,55	-2
M12	1,84	-1
Y3	3,41	-18
Y5	3,77	-20
Y10	4,77	-21
Y15	4,98	-21
Bubor ON	1,48	-26
5 év CDS	177	-8



Államkötvény- aukciók

A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukció átlagos vételi érdeklődés mellett zajlott. Az aukciós átlaghozam az előző, július 3-i aukció átlaghozamánál 2 bázisponttal alacsonyabb, míg a tegnapi referenciahozamnál 1 bázisponttal magasabb volt. **Az 1,86 százalékos aukciós hozamszint történelmi mélypontnak számít.**

A változó kamatozású, hároméves államkötvény 2,13-szoros, alacsony lefedettség mellett kelt el. Az adósságkezelő a 20 milliárd forint meghirdetett mennyiséggel megegyező összegű vételi ajánlatot fogadott el. A kötvény kamatozása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett 3 havi BUBOR-ral egyenlő.

Csökkentek a mezőgazdasági termelői árak

2014 júniusában a mezőgazdasági termelői árak 9,8 százalékkal mérséklődtek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Ezen belül a növényi termékek ára 15,8 százalékkal csökkent, az élő állatok és állati termékeké 1,9 százalékkal növekedett. 2014. január–júniusában a mezőgazdasági termelés ráfordítási árszintje 4,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól.

Nemzetközi piacok

Visszafogott gazdasági növekedés az EU-ban

Vegyes képet mutatnak a második negyedéves GDP-adatok az Európai Unióban: az euróövezet gazdasága stagnált, míg az EU28 bruttó hazai terméke 0,2 százalékkal növekedett az előző negyedévhez képest. Éves alapon 0,7, illetve 1,2 százalékos a bővülés.

Zsugorodott a német gazdaság

A második negyedévben visszaesett a gazdaság teljesítménye Németországban, ahol 0,2 százalékkal csökkent a bruttó hazai termék. 2013 második negyedévéhez képest 1,3 százalékos növekedés látható, ha a tendencia folytatódik, a német gazdasági növekedés elmaradhat az IMF által előrejelzett 1,7 százaléktól.

Több az új segélykérő az USA- ban

Az elmúlt héten 311 ezren kértek első alkalommal munkanélküli segílyt az Egyesült Államokban. Ez 25 ezerrel több, mint a megelőző héten. A négyhetes mozgóátlag 295,5 ezren áll, amely még így is alacsonynak számít.

Ismét pluszban zártak a tőzsdék

	Európai indexek		Amerikai indexek		Változás (%)
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 225	0,28	Dow Jones	16 714	0,37
CAC 40	4 205	0,24	S&P 500	1 955	0,43
FTSE 100	6 685	0,43	Nasdaq	4 453	0,43

A vezető nyugat-európai részvényindexek nyereséggel zárták a csütörtöki napot is: az euróövezet gyenge gazdasági adatait ellensúlyozta Vlagyimir Putyin krími megnyilatkozása, mely békülékenyebb hangnemet ütött meg, ezt pedig a befektetők pozitívan értékelték. Felfelé húzták a tőzsdéket a német vállalati szektor jelentései is.

Az orosz elnök kijelentését díjazták az Egyesült Államokban is, így a börzék erősödéssel fejezték be a napot – a visszafogottabb munkaerő-piaci adatok ellenére is.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,50	2	Németország	1,02	-1
Olaszország	2,65	-7	Franciaország	1,40	-3
Portugália	3,55	-14	USA	2,40	-1

A gyenge euróövezeti gazdasági adatok következtében általános hozamcsökkenés jellemezte a tízéves állampapírok piacát. A portugál hozam különösen nagymértékű, 14 bázispontos esést mutatott. A német papírok hozama történelmi mélypontra került.

Olaj, arany

Az olaj ára 2,1 százalékkal került lejjebb tegnap, és hordónként 95,6 dolláron zárt. Ez több mint fél éves mélypont. A héten az olajtartalékok növekedésről érkezett hír. **Az arany ára kismértékben (1,2 dollár) növekedett, így unciánként 1315,7 dolláron zárt.**