

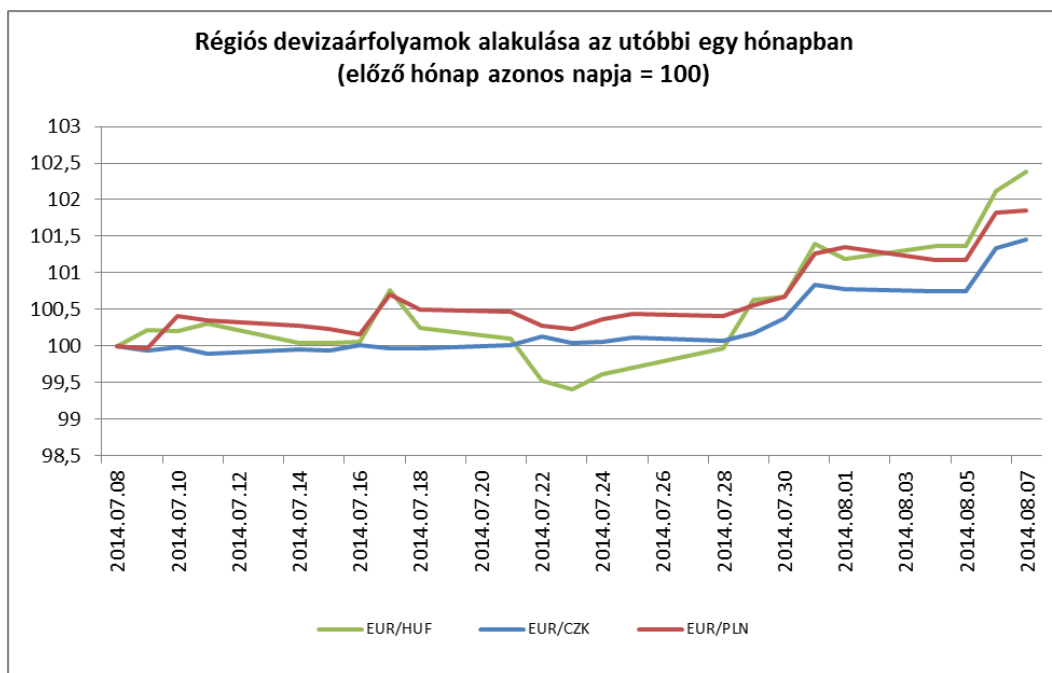


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai tőzsdék ismét veszteséggel zártak, az amerikai indexek csak minimális mértékben változtak.
- Az euró/forint kurzus tegnap a 317-es szintet is érintette, azonban estére lejjebb ereszkedett az árfolyam. Ma reggel az euró jegyzései 315,47-nél tartózkodtak.
- A BUX 13 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékkal esett a kedvezőtlen befektetői hangulatban; a hazai blue chipek mindegyike esett.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során a hosszú lejáratokon 19-24 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos növekedést követően 177 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 júniusában 610 millió euró volt hazánk külkereskedelmi többlete.

Magyarország

317-nél is járt az euró/forint kurzus



A szerda reggeli 316-os szintről még feljebb emelkedett az euró/forint árfolyam: **az euró jegyzései a 317-es szintet is érintették a tegnapi kereskedésben.** A forint gyengélkedésében a romló nemzetközi befektetői hangulat, valamint a magyar devizahiteles csomaggal kapcsolatos hírek játszották a főszerepet. **Ma reggel az euró jegyzései 315,47-nél tartózkodtak;** a svájci frank/forint kurzus 0,28 százalékkal került feljebb, míg a dollárral szemben 0,04 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,47	0,10%	EUR/USD	1,3387	0,15%	GBP/USD	1,6855	-0,09%
CHF/HUF	259,75	0,28%	EUR/CHF	1,2146	-0,09%	EUR/CZK	27,79	0,04%
USD/HUF	235,74	0,04%	USD/JPY	102,17	-0,37%	EUR/PLN	4,1970	0,38%

A dollár 0,15 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,09 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,38 százalékos gyengülést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Rossz napot zárt a hazai tőzsde

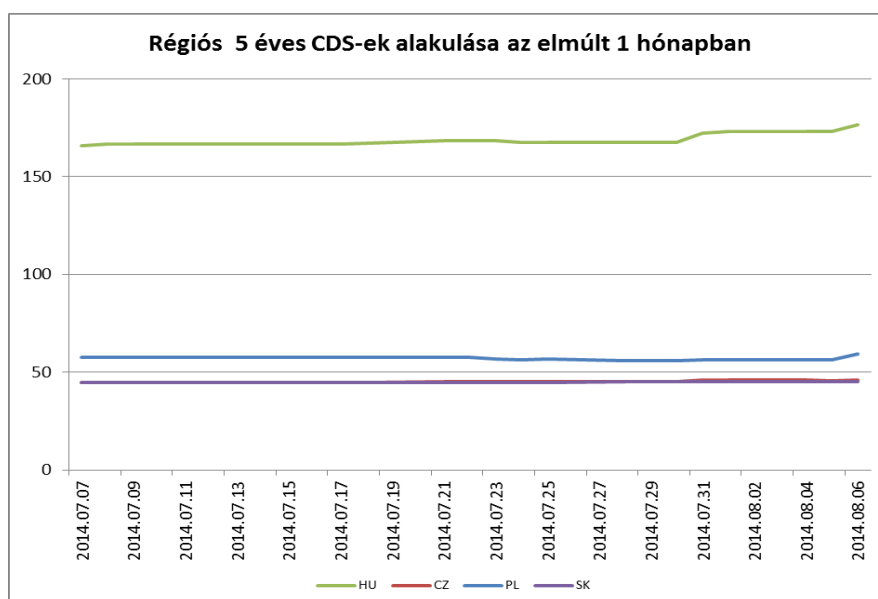
A nemzetközi részvénypiacokon uralkodó rossz befektetői hangulat nemcsak a vezető nyugat-európai tőzsdeindexek záróértékeit rontotta, hanem a közép-kelet európai indexek is szenvedtek a szerdai kereskedési napon. Az orosz RTS több mint 2,5 százalékos csökkenését követően a hazai börze a második leggyengébb teljesítményt nyújtotta tegnap. **A BUX végül 13 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékkal került lejjebb.** A legnagyobb mértékben a Magyar Telekom és az OTP részvényei vesztek értékükből. **A régióban 0,3 százalékos csökkenéssel a lengyel börze számított a legjobb teljesítőnek.**

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	17347	-1,7
OTP Bank	3915	-3,1
Richter Gedeon	3801	-0,5
Magyar Telekom	361	-3,7
MOL	11750	-0,3

Jelentősen emelkedő hozamok

Szerdán emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Egyedül a 12 hónapos DKJ hozama csökkent, a benchmark államkötvények hozamai azonban 19-24 bázisponttal kerültek feljebb. A múlt hét hétfőn indult hozamnövekedés óta az 5-15 éves papírok hozamai 80-95 bázisponttal növekedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal nőtt, így 177 bázisponton áll.** Azonban fontos megjegyezni, hogy a kötvényhozamok ugrása és a forintgyengülés ellenére nem változott jelentősen a magyar államcsőd piacon árazott kockázata az elmúlt hetekben, ami azt mutatja, hogy az állampapírpiacn tapasztalt nyugtalanság nem a magyar állam fizetőképessége körüli aggodalmakkal függ össze.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,65	0
M6	1,72	5
M12	1,88	-1
Y3	3,80	23
Y5	4,17	24
Y10	5,18	19
Y15	5,36	19
Bubor ON	1,83	-7
5 év CDS	177	3



A KSH legfrissebb adatai szerint **2014 júniusában** az export és az import euróban számított értéke 4,5, illetve 3,8 százalékkal bővült tavaly júniushoz viszonyítva, amely **610 millió eurós külkereskedelmi többletet eredményezett**. A külkereskedelmi mérleg többlete 72 millió euróval nőtt 2013 azonos hónapjához képest.

Nemzetközi piacok

Júniusban a várt növekedéssel szemben, komoly **3,2 százalékos visszaesést mutattak a gyári megrendelések Németországban**. A belső megrendelések 1,9, míg a külföldi megrendelések 4,1 százalékkal csökkentek.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 130	-0,65	Dow Jones	16 443	0,08
CAC 40	4 207	-0,61	S&P 500	1 920	0,01
FTSE 100	6 636	-0,70	Nasdaq	4 355	0,05

A vezető nyugat-európai tőzsdéken ismét negatív hangulat lett úrrá, miután **több kedvezőtlen bejelentés is érkezett**. A lengyel miniszterelnök nyilatkozata, miszerint komolyan tart az orosz hadsereg ukrajnai beavatkozásától, valamint a negatív makrogazdasági hírek (olasz gazdaság visszaesése, német gyári megrendelések csökkenése) komolyan befolyásolták a befektetők hangulatát. **Az Egyesült Államokban csak minimális változás jellemezte a részvényindexek teljesítményét**. Nagyobb jelentőségű gazdasági adat nem látott napvilágot, kivéve a külkereskedelmi mérlegről érkezőt, amely a vártnál valamivel jobban alakult.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,59	3	Németország	1,10	-7
Olaszország	2,81	6	Franciaország	1,53	-5
Portugália	3,79	10	USA	2,47	-1

A perifériaországok kötvényhozamai jelentős, bár eltérő mértékben növekedtek, miután az olasz gazdaság második negyedéves visszaeséséről érkezett hír. Ugyanakkor a német tízéves papírok hozama 7 bázisponttal, 1,10 százalékra csökkent, ami történelmi mélypont.

Szerdán tovább esett az olaj ára: **0,5 százalékos csökkenés mellett hordónként 96,9 dolláron zárt az energiahordozó** annak ellenére, hogy az olajtartalékok a tegnapi jelentés szerint csökkentek. **Az arany közel két százalékos erősödést produkált tegnap és unciánként 1308 dolláron zárt**. Az erősödés legfőbb oka, hogy Varsó komoly esélyt lát egy orosz invázióra Ukrajnával szemben.