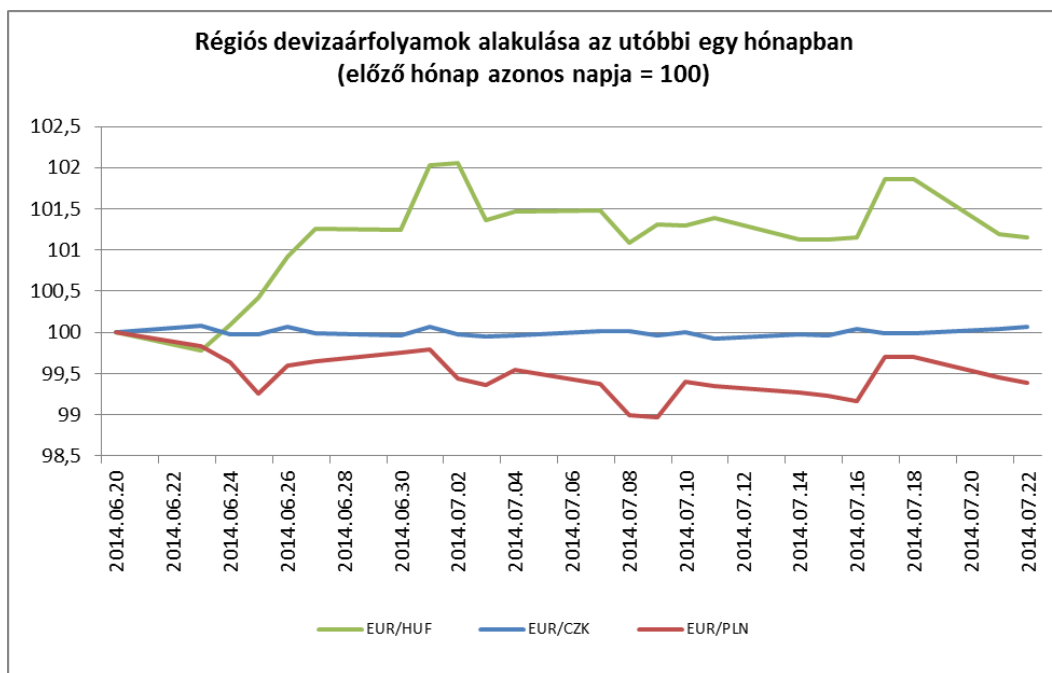




## *Vezetői összefoglaló*

- Geopolitikai feszültségek negatív tartományba fordították a vezető nemzetközi részvényindexeket.
- A forint ellenállt a bizonytalan nemzetközi piaci környezetnek.
- A BUX nagyon alacsony, 2,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pluszban zárta a kereskedést hétfőn.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során kivétel nélkül csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal emelkedett, így 168 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- A KSH előzetes adatai szerint mérséklődött a természetes fogyás.

## Stabil a forint



**Bizonytalan nemzetközi piaci hangulatban, a nemzetközi tőzsdék esése ellenére is stabilan tartotta magát a forint, az euró és a svájci frank esetében pedig még erősödött is ma reggelre.** A tegnapi nap során az euróval szemben a forint egész nap a 309,13-as és a 309,74-es szint között mozgott. A dollár/forint kurzus 0,01 százalékkal került feljebb, a svájci frankkal és az euróval szemben 0,04, illetve 0,08 százalékos erősödést mutatott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,28	-0,08%	EUR/USD	1,3524	-0,10%	GBP/USD	1,7078	-0,10%
CHF/HUF	254,43	-0,04%	EUR/CHF	1,2146	-0,04%	EUR/CZK	27,44	0,12%
USD/HUF	228,58	0,01%	USD/JPY	101,46	0,24%	EUR/PLN	4,1450	-0,01%

Az euró/dollár kurzus 0,1 százalékkal, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,04 százalékkal került lejjebb az euró erősödésének köszönhetően. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben gyengült,** a lengyel zloty azonban csupán 0,01 százalékkal tudott erősödni a közös európai fizetőeszközzel szemben.

## Alacsony forgalom a tőzsdén

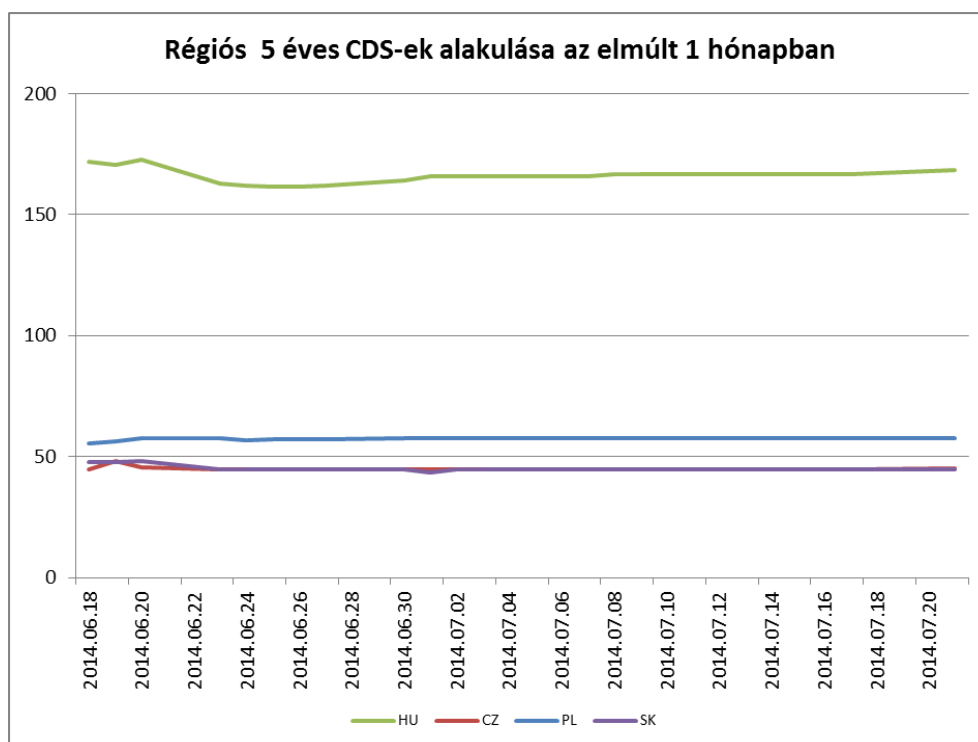
**A BUX alig 2,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pluszban zárta a tegnapi kereskedési napot.** Az alacsony forgalom mögött eseménytelen nap áll, a vezető hazai részvényindexek záróértékei nem produkáltak jelentős változást. A legnagyobb mértékben a MOL változott pozitív irányban 0,3 százalékkal. A nap végére a régiós indexek közül a BUX mellett a cseh börze zárt pozitív tartományban; a legnagyobb veszteséget elszenvedő index az orosz RTS volt, mely közel 3 százalékos veszteséget szenvedett értékéből.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17956	0,2
OTP Bank	4156	0,1
Richter Gedeon	4060	-0,1
Magyar Telekom	361	0,0
MOL	11680	0,3

## Csökkenő hozamok

Hétfőn kivétel nélkül csökkenést mutattak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Miközben a forint kiegyensúlyozott teljesítményt mutatott, a magyar állampapírhozamok tovább estek: rövid lejáraton 2 bázispontos csökkenést figyelhettünk meg, hosszú lejáraton azonban ennél lényegesen magasabb, 5-15 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,90	-2
M6	1,89	-2
M12	1,92	-2
Y3	3,06	-5
Y5	3,36	-7
Y10	4,19	-13
Y15	4,52	-15
Bubor ON	1,80	24
5 év CDS	168	1



## Több születés, kevesebb halálozás

A KSH előzetes adatai szerint mérséklődött a természetes fogyás. 2014 első öt hónapjában 35 525 gyermek született, 2,9 százalékkal több, mint egy évvel korábban. A halálozások száma 53 464 volt, ami 2,2 százalékkal csökkenést jelent 2013. január–májushoz viszonyítva. A természetes fogyás 17 939 fő volt, 2 188-cal kevesebb az egy évvel korábbinál.

## Nemzetközi piacok

### Mínuszok a vezető nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 612	-1,11	Dow Jones	17 052	-0,28
CAC 40	4 305	-0,70	S&P 500	1 974	-0,21
FTSE 100	6 728	-0,32	Nasdaq	4 425	-0,16

Nem volt nagy mozgás tegnap a vezető tengerentúli börzéken, makroadatok és vállalati jelentések hiányában ugyan kismértékben, de mínuszban zártak az indexek. **Nyugat-Európában nagyobb volt az esés, a német DAX indexe több mint 1 százalékkal került lejjebb.** A Bundesbank szerint a geopolitikai aggodalmak az ország második negyedéves ipari termelésében okozhatnak kárt, ami persze a gazdasági növekedést is befolyásolhatja.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,57	-5	Németország	1,15	-1
Olaszország	2,77	-2	Franciaország	1,56	-2
Portugália	3,67	-1	USA	2,47	-1

Közel két hónapos mélypontra csökkent tegnap az amerikai 10 éves kötvények hozama. A német 10 éves kötvényhozam pedig a tegnapi csökkenéssel közel került minden idők legalacsonyabb hozamszintjéhez.

### Emelkedett az olaj és az arany ára is

**Az olaj árfolyama 1,4 százalékos emelkedés után 104,6 dolláros hordónkénti áron zárt.** A piac attól tart, hogy amennyiben újabb szankciókat vezetnek be Oroszország ellen, az befolyással bírhat az energiaellátásra. A líbiai zavargások miatt pedig 100 ezer hordóval csökkent a napi olajtermelés Líbiában a múlt héten. A folytatódó geopolitikai feszültségek mellett **az arany ára kismértékben, 0,3 százalékkal került feljebb és közel 1314 dolláros unciánkénti áron fejezte be a tegnapi napot.**