

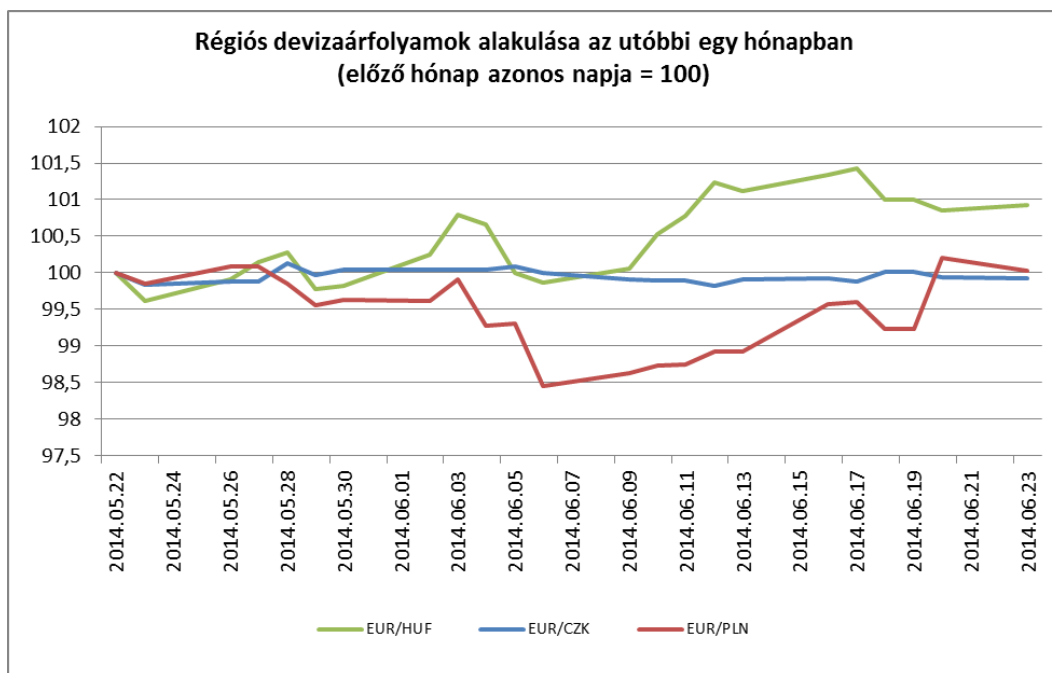


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai indexek vegyesen teljesítettek pénteken, az amerikai tőzsdék viszont pozitív tartományban fejezték be a kereskedést.
- Pénteken a kisebb árfolyammozgások után délután 306 felett járt az euró/forint kurzus. Ma reggel a 305,8-as szint körül mozogtak az euró jegyzései.
- A BUX jóval átlag alatti, 5,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárt pénteken.
- A magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során a benchmark államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal feljebb kerültek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 173 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Kis elmozdulás az euró/forint árfolyamban



Pénteken a délelőtti forinterősödést követően délután ismét leértékelődött a hazai fizetőeszköz az euróval szemben, azonban a gyengülés mértéke kisebb volt a csütörtökön tapasztaltnál. **Az euró jegyzései péntek délután a 306,2-es szint körül jártak; ma reggel pedig a 305,8-as szinten tartózkodtak.** A dollár árfolyama 0,04 százalékkal csökkent, így a 224,7-es szinten állt ma reggel, miközben a svájci frank egy egységéért 250,9 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,79	-0,08%	EUR/USD	1,3603	-0,12%	GBP/USD	1,7032	-0,08%
CHF/HUF	250,89	-0,29%	EUR/CHF	1,2173	0,10%	EUR/CZK	27,40	-0,16%
USD/HUF	224,70	-0,04%	USD/JPY	101,92	0,08%	EUR/PLN	4,1670	0,49%

Az euró/dollár kurzus 0,12 százalékkal lejjebb, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,10 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,16 százalékkal erősödött, azonban a lengyel zloty 0,5 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Mínuszban zárta a hetet a BUX

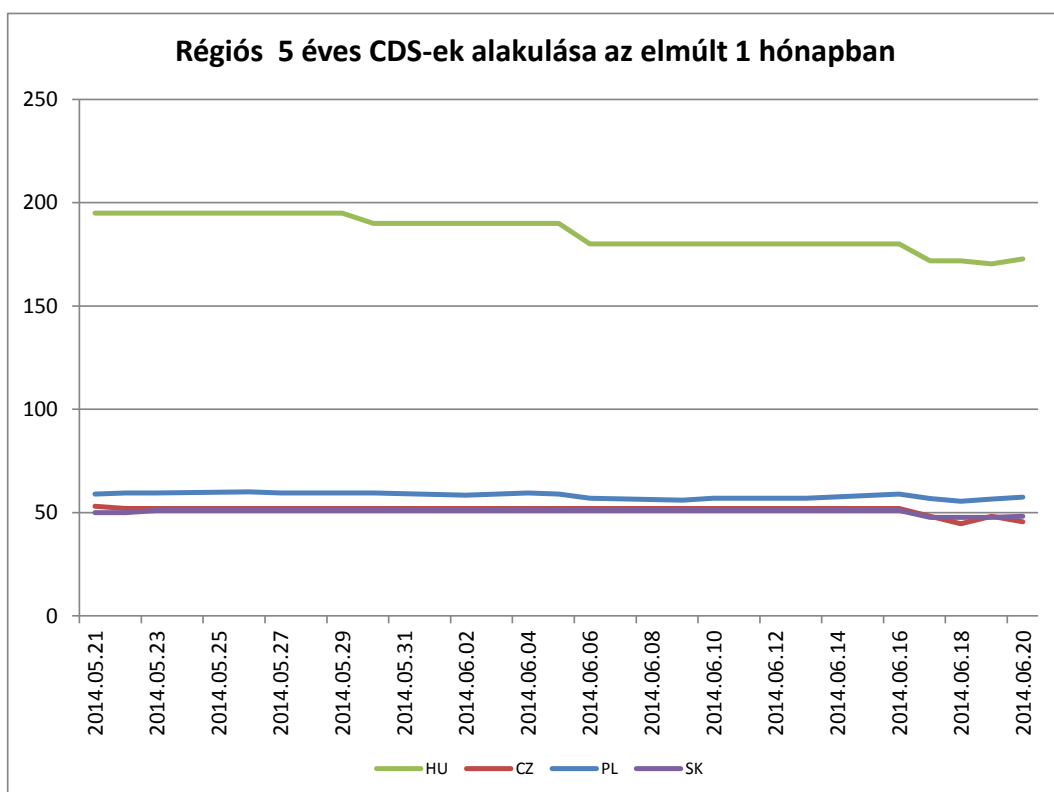
A nyugat-európai piacokon csendes kereskedés folyt pénteken, a hazai tőzsdén pedig jóval átlag alatti, mindössze 5,5 milliárd forintos forgalom alakult ki. **A BUX nap végére 0,7 százalékkal került lejjebb;** a hazai blue chippek közül egyedül a Magyar Telekom tudott pozitív tartományban zárni. **A régiós indexek többsége esett a hét utolsó kereskedési napján,** egyedül a cseh PX tudott emelkedést felmutatni (0,2 százalék).

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18953	-0,7
OTP Bank	4513	-0,9
Richter Gedeon	4177	-0,1
Magyar Telekom	337	0,9
MOL	12900	-1,5

Kismértékű hozam-emelkedések

Pénteken csupán hosszabb lejáratokon változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A DKJ-k hozamai stagnáltak, azonban a benchmark államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal feljebb kerültek. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 173 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,27	0
M6	2,29	0
M12	2,27	0
Y3	3,21	3
Y5	3,52	2
Y10	4,55	4
Y15	5,02	3
Bubor ON	1,78	12
5 év CDS	173	2



Nemzetközi piacok

Monetáris lazítás Japánban

A japán jegybank elnökének beszéde közepes mértékben befolyásolta a japán jen árfolyamát, miután az elnök a japán gazdaság fellendüléséről és alacsony infláció melletti monetáris lazításról beszélt pénteken.

Várakozáson felüli CPI Kanadában

A kanadai fogyasztói árindex az áprilisi 2 százalékot felülmúlva 2,3 százalékkal nőtt májusban. Az emelkedést az energiaárak segítették, amelyek több mint 8 százalékkal nőttek Kanadában.

Negatív bizalmi index az EU-ban

A fogyasztói bizalmi index 2014 júniusában -7 volt, mely a májusi értékhez képest két ponttal csökkent. Bár csak a 0 fölötti értékek adnának okot az optimizmusra az EU országai számára, a mért adat nem volt még ilyen magas a felmérés 2010-es kezdete óta.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9987	-0,17	Dow Jones	16 947	0,15
CAC 40	4 541	-0,48	S&P 500	1963	0,18
FTSE 100	6 825	0,25	Nasdaq	4368	0,2

Nemzetközi részvényindexek

A vezető nyugat-európai börzék közül az FTSE zárt egyedül pozitív tartományban már a negyedik egymást követő napon. A londoni benchmark index azt követően kapott szárnyra, hogy a Shire PLC gyógyszergyártó vállalat elutasított egy 27,2 milliárd angol font értékű felvásárlási ajánlatot. A frankfurti DAX 10 000 pont alá gyengült miközben a francia CAC 40 is 0,17 százalékkal került lejjebb. Az Egyesült Államokban pozitívan zártak a főbb részvényindexek: az S&P 500 és a Dow Jones is már hatodik napja folyamatosan emelkedik, mindkét index csúcsközelben járt a hét utolsó napján. A Nasdaq eredménye kiemelkedő, hiszen 0,2 százalékos emelkedést követően 2000 áprilisa óta nem látott szinten zárt pénteken. Az emelkedésben a Fed politikája mellett a gyengülő dollár és az iraki krízishelyzet is szerepet játszott, azonban túlárazottsággal kapcsolatos félelmek jelentek meg a tengerentúlon.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,74	3	Németország	1,35	2
Olaszország	2,84	3	Franciaország	1,69	2
Portugália	3,53	4	USA	2,62	0

10 éves kötvényhozamok

A perifériaországok tízéves kötvényhozamai emelkedtek pénteken: az olasz és spanyol hozam a történelmi mélypontról feljebb került. A német és a francia kötvényhozam 2-2 bázisponttal nőtt, az amerikai papír hozama azonban nem változott.

Emelkedő olaj- és aranyár

Az olaj ára 83 centes emelkedést követően 107,26 dolláros hordonkánti áron zárt pénteken. Az árfolyam növekedésében az iraki olajellátással kapcsolatos aggodalmak játszottak szerepet, azonban a kockázatok csak egy részét árazta be eddig a piac. Az iraki konfliktus és a stabil amerikai jegybanki alapkamatnak köszönhetően **az arany árfolyama tovább erősödött pénteken, így 2,5 dolláros növekedést követően unciánként 1316,6 dolláron zárt.**