

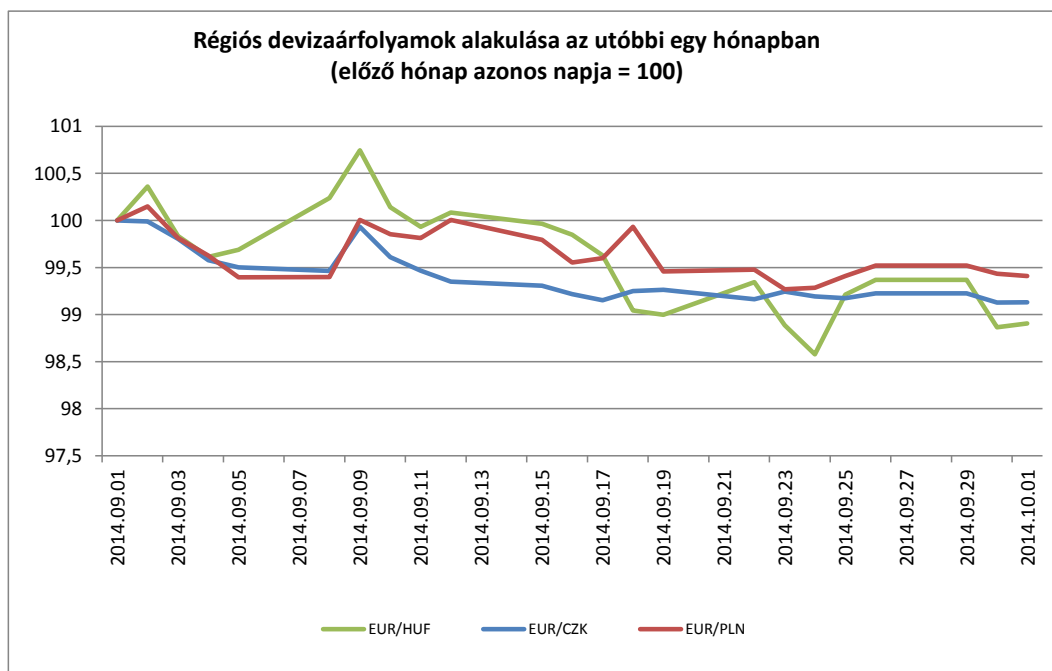


Vezetői összefoglaló

- A tegnapi megjelent makroadatok hatására a tengerentúli benchmarkok mínuszban zártak, Európában vegyesen teljesítettek a részvényindexek.
- Az euró/forint kurzus a 310-es szint közelében is járt tegnap, ma reggel az euró jegyzései 310,5-nél tartózkodtak.
- A BUX 8,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt; a hazai blue chippek közül az OTP szerepelt a legjobban.
- Stagnálás, illetve kismértékű hozammozgás jellemezte tegnap a magyar állampapírok másodpiacát.
- A 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama történelmi mélypontra csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos emelkedést követően 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 II. negyedévében a kormányzati szektor bevétele 3611,6 milliárd, kiadása 3884,1 milliárd, hiánya 272,5 milliárd forint volt.

Magyarország

A 311-es szint alatt az euró/forint árfolyam



A nemzetközi pénz-és tőkepiacokon megfigyelhető hangulatváltozás hatással volt a forint árfolyamára. Míg azonban a délelőtti pesszimista hangulatban erősödni tudott a hazai fizetőeszköz, melynek következtében **az euró jegyzései a 310-es szint közelébe süllyedtek**, addig a javuló hangulat ellenére gyengülni kezdett a forint. Ennek következtében **este a 310,8-as szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam, míg ma reggel az euró egy egységéért 310,5 forintot adtak a bankközi devizapiacra**. A forint ugyanakkor tegnap délutánra eltávolodott a dollárral szemben hétfőn kialakult két és féleves mélypontjáról, a kurszus 246,1-nél járt ma reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,51	-0,34%	EUR/USD	1,2617	-0,60%	GBP/USD	1,6190	-0,41%
CHF/HUF	257,27	-0,29%	EUR/CHF	1,2063	-0,05%	EUR/CZK	27,49	-0,14%
USD/HUF	246,13	0,29%	USD/JPY	109,89	0,53%	EUR/PLN	4,1795	0,18%

A dollár 0,60 százalékkal erősödött az euróval szemben a ma reggeli órákra, az euró/svájci frank 0,05 százalékkal került lejjebb. A régiós devizák közül a cseh korona 0,14 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,18 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárt a hazai börze

A BUX átlag közelebb, 8,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos plusz ért el a tegnapi kereskedés során. A hazai blue chippek közül a legjobb teljesítményt az OTP nyújtotta. A hazai bankpapír árfolyama 2,8 százalékkal emelkedett, amely annak a hírnek köszönhető, hogy újabb bankot vásárolna a társaság. A többi hazai nagypapír közül még a Magyar Telekom zárt pluszban, a Richter 1,5, míg a MOL 1,1 százalékos mínuszt volt kénytelen elkönyvelni. A

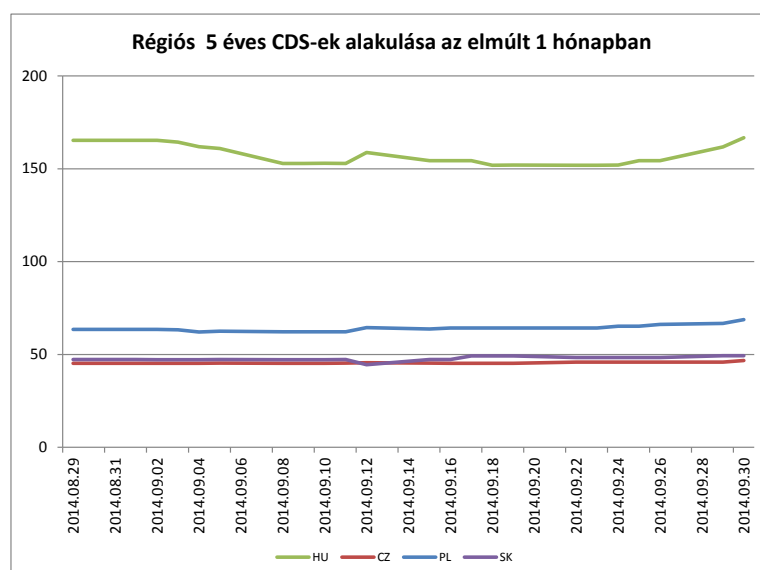
régiós indexek versenyében a román BETI végzett az élen 0,8 százalékos emelkedésének köszönhetően, míg egyedülként a bolgár SOFIX zárt mínuszban.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17885	0,3
OTP Bank	4180	2,8
Richter Gedeon	3850	-1,5
Magyar Telekom	362	0,8
MOL	12050	-1,1

Stagnáló hozamok a másodpiacon; új történelmi hozammélypont a 3 hónapos DKJ-aukción

Kedden nem mutattak érdemi mozgást a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A DKJ-k hozamai kivétel nélkül stagnáltak, a hosszabb lejáratú állampapírok körében is csupán 1-3 bázispontos hozamváltozás volt megfigyelhető. Tegnap az **ÁKK 3 hónapos DKJ-aukción tartott**, amelyen kétszeres lefedettség mellett a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal nagyobb összegű vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 1,36 százalék volt**, amely a múlt heti aukciós átlaghozamnál két bázisponttal alacsonyabb, így új történelmi hozammélypontnak számít. **Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal tovább nőtt, így 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,34	0
M6	1,45	0
M12	1,58	0
Y3	3,16	-1
Y5	3,63	-1
Y10	4,63	1
Y15	4,77	-3
Bubor ON	1,28	5
5 év CDS	167	5



A kormányzati szektor bevételei és kiadásai, 2014. II. negyedév

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2014 II. negyedévében a kormányzati szektor** bevétele 3611,6 milliárd, kiadása 3884,1 milliárd, **hiánya 272,5 milliárd forint volt.** A bevételek 2014 II. negyedévében 0,5%-kal nőttek az előző év azonos időszakához képest. Bővültek a jövedelemadó-bevételek (8,4%), a társadalombiztosítási hozzájárulások (7,5%), valamint a termelési és importadók (3,7%) – utóbbin belül az áfabefizetések 1,6%-kal emelkedtek –, az egyéb bevételek viszont 20,8%-kal csökkentek. A kiadások 5,2%-kal növekedtek 2014 II. negyedévében az előző év azonos időszakához mérten.

Nemzetközi piacok

Európai munkanélküliség

Az Eurostat szezonálisan kiigazított adatai szerint **augusztusban csökkent a munkanélküliség az eurózónában és az EU28 területén is:** 2013 augusztusához viszonyítva előbbi területen 12 százalékról 11,5 százalékra csökkent a ráta, az EU28 területén pedig 10,8 százalékról mérséklődött 10,1 százalékra a munkanélküliek aránya.

Német munkanélküliség

Szeptemberben váratlanul 12 ezer fővel emelkedett a munkanélküliek száma Németországban, a piac ugyanakkor 2 ezer fős csökkenésre számított. A kedvezőtlen adat hátterében az ukrán-orosz konfliktus és egyéb geopolitikai feszültségek gazdasági kockázatai állnak.

Amerikai fogyasztói bizalom

A Conference Board amerikai fogyasztói hangulatindexe az augusztusi 93,4 pontról 86 pontra esett vissza szeptemberben. Az amerikai fogyasztók optimizmusa a rövid távú kilátásokat illetően jelentősen csökkent.

Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 474	0,54	Dow Jones	17 043	-0,17
CAC 40	4 416	1,33	S&P 500	1 972	-0,29
FTSE 100	6 623	-0,36	Nasdaq	4 493	-0,29

Tegnap több fontosabb makroadat is napvilágot látott, melynek hatására eltérő hangulat alakult ki a vezető nemzetközi börzéken. A tengerentúlon a vártnál is gyengébb makroadatok jelentek meg, a fogyasztói hangulat romlása mellett a chicagói feldolgozóipari beszerzési menedzser index is visszaesett, így **az amerikai benchmarkok mínuszban zártak, negyedéves szinten azonban 0,6-2 százalékos az indexek erősödése.** Nyugat-Európában a vártnak megfelelő inflációs és munkanélküliségi adatok jelentek meg, ugyanakkor továbbra is olyan problémákkal kell szembenéznie, mint például az olasz fiatalok rekord szintre ugró munkanélküliségi aránya. **A német DAX és a párizsi CAC 40 erős pluszban zárt,** a londoni FTSE 100 indexe viszont 0,4 százalékkal lejjebb került tegnap.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,17	-6	Németország	0,95	-2
Olaszország	2,35	-6	Franciaország	1,29	-2
Portugália	3,16	1	USA	2,51	2

Az idei évben az amerikai 10 éves kötvényhozamok 52 bázisponttal estek, miközben tegnap 2 bázispontos emelkedést figyelhettünk meg. A spanyol hozamok csökkentek, miután az alkotmánybíróság blokkolta a katalán függetlenségi népszavazást. A csökkenő eurózónás inflációs adat az olasz kötvények hozamát is mérsékelte, miközben a német és a francia kötvények hozama is lejjebb került, 2-2 bázisponttal.

Olaj, arany

A nyersolaj ára 2012 novembere óta nem esett egy nap alatt akkorát, mint kedden. Az olaj hordónkénti ára 91,16 dolláron zárt, amely 3,6 százalékos esést követően alakult ki. Az erős dollár, a gyenge kereslet, a Kínából és az eurózónából érkező kedvezőtlen hírek egyaránt hozzájárultak a csökkenéshez. A nemesfémek szintén rosszul teljesítettek, az arany unciánkénti ára decemberi szállításra közel 5 dollárral 1206,8 dollárra csökkent.