

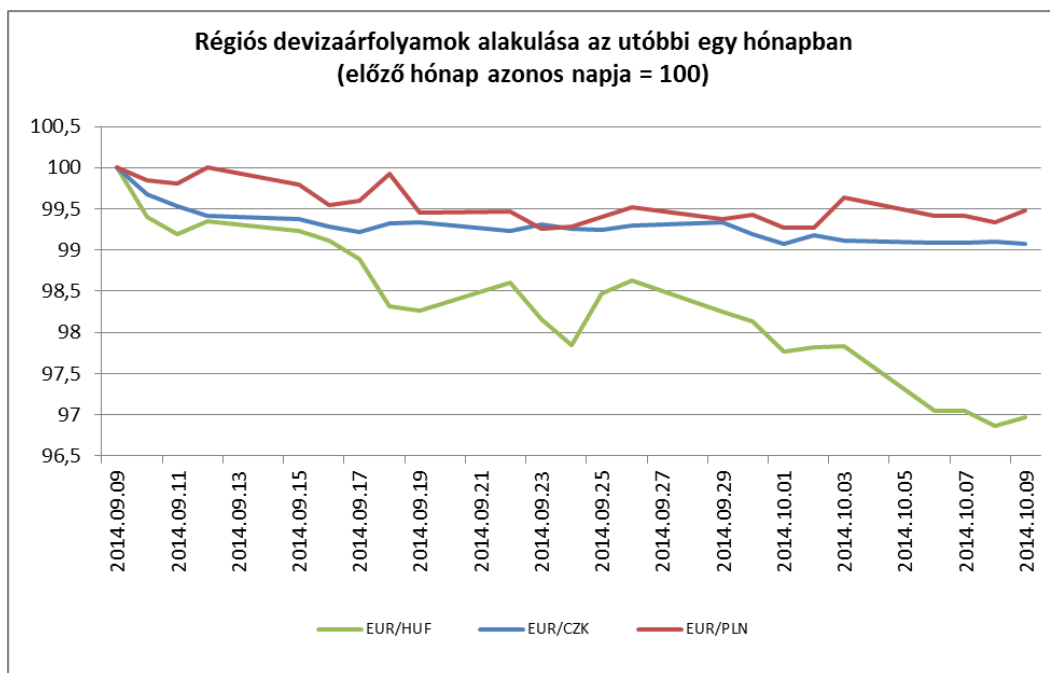


Vezetői összefoglaló

- Míg a vezető nyugat-európai részvényindexek komoly veszteséggel zártak, az Egyesült Államokban a tőzsdék rendkívül jó teljesítményt nyújtottak tegnap.
- A hazai fizetőeszköz a 307-es szint alá került az euróval szemben.
- A BUX 5,9 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárt.
- Szerdán változó teljesítmény jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 augusztusában a külkereskedelmi többlet 270 millió eurót tett ki.

Magyarország

A 310-es szint alá erősödött a hazai fizetőeszköz



A kedvezőtlen nemzetközi piaci környezet nem hátráltatta a forint erősödését: az euró/forint árfolyam bő kéthavi csúcsot elérve ma reggelre a 307-es szint alá került. A forint jó teljesítményében szerepet játszott a lengyel jegybanki alapkamat csökkentése, mely tegnap óta alacsonyabb a magyarnál. A hazai fizetőeszköz dollárral szembeni erősödése meghaladja az 1,1 százalékot, így a dollár/euró árfolyam elérte a 240-es szint alját. A svájci frank/forint kurzus 0,3 százalékos erősödést követően a 253-as szinten tartózkodott ma reggel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,57	-0,45%	EUR/USD	1,2742	0,85%	GBP/USD	1,6186	0,79%
CHF/HUF	253,04	-0,31%	EUR/CHF	1,2119	0,02%	EUR/CZK	27,45	0,02%
USD/HUF	240,74	-1,14%	USD/JPY	107,91	-0,42%	EUR/PLN	4,1770	-0,11%

A dollár ismét gyengén teljesített az euróval és az angol fonttal szemben is. Az euró/dollár kurzus 0,85 százalékkal került feljebb, a svájci frank/euró kurzus azonban gyakorlatilag stagnált. A régiós devizák közül a cseh korona változatlan maradt, miközben a lengyel zloty kismértékben erősödni tudott az euróval szemben.

Gyengén teljesített a BUX

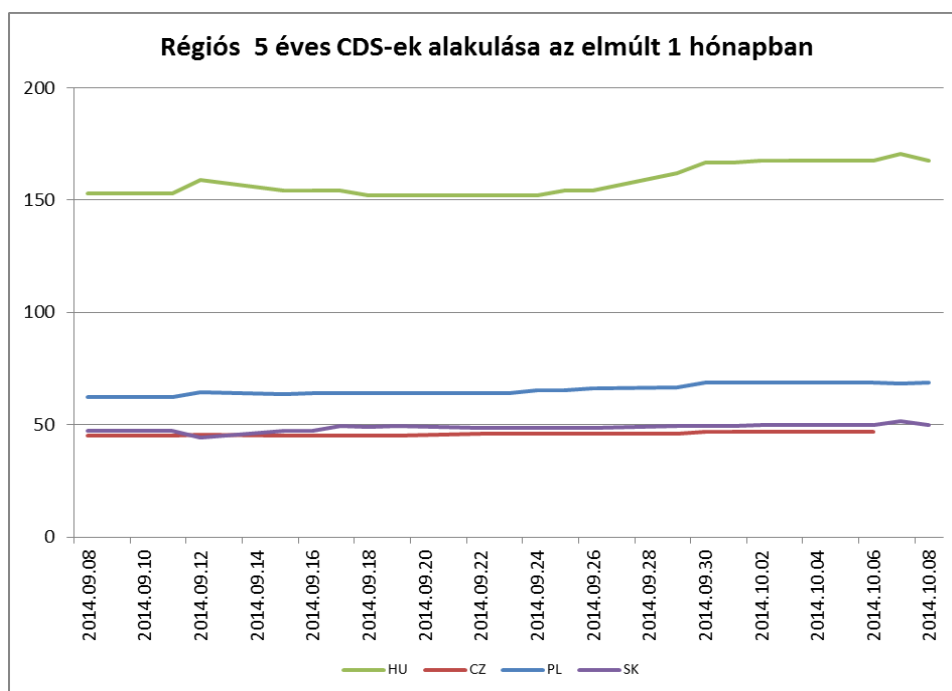
Az európai részvénypiacok gyengén teljesítettek szerdán, a közép-kelet európai részvényindexek mindegyike negatívan zárt. A tőzsdék rossz szereplését a kedvezőtlen nemzetközi hangulat okozta, mivel negatív piacot befolyásoló hír nem érkezett. **A BUX átlag alatti, 5,9 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárt.** A hazai tőzsde negatív teljesítményét elsősorban a MOL és az OTP részvények esése okozta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17711	-1,4
OTP Bank	4025	-3,0
Richter Gedeon	3978	-0,5
Magyar Telekom	354	-0,3
MOL	11900	-1,1

Változón teljesítettek a kötvények

Szerdán vegyes teljesítményt nyújtottak a másodpiaci állampapírhozamok. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ-hozamok 2 bázispontos csökkenésén kívül nem történt változás, hosszú lejáratokon viszont 2-8 bázisponttal csökkentek a hozamok. Az egyedüli kivételt az 5 éves államkötvények hozama jelentette, amely 21 bázisponttal emelkedett. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 168 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,33	-2
M6	1,43	0
M12	1,58	0
Y3	3,02	-2
Y5	3,74	21
Y10	4,41	-8
Y15	4,55	-7
Bubor ON	1,30	3
5 év CDS	168	-2



Visszaesett az export és az import

A KSH legfrissebb adatai szerint 2014 augusztusában 270 millió euró (86 milliárd forint) volt a külkereskedelmi mérleg többlete. Augusztusban az export és az import euróban számított értéke 4,1, illetve 0,5 százalékkal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg többlete 226 millió euróval csökkent 2013 azonos hónapjához képest.

Nemzetközi piacok

Európa szenvedett, Amerika szárnyalt

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 995	-1,00	Dow Jones	16 994	1,64
CAC 40	4 168	-0,98	S&P 500	1 969	1,75
FTSE 100	6 482	-0,21	Nasdaq	4 469	1,91

A vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel zárták a tegnapi kereskedést, miután a Nemzetközi Valutaalap (IMF) az euróövezet recessziós kockázataira hívta fel a figyelmet. Sokat vesztek értékükből az utazási cégek részvényei a terjedő Ebola-járvány miatt. Kezdetben borús hangulat uralkodott az amerikai tőzsdéken is, azonban a Fed üléséről készült jegyzőkönyv közzététele után lendületet kaptak az indexek, ugyanis ebből az derült ki, hogy az amerikai jegybank csak akkor kezd kamatemelésbe, ha azt a gazdaság állapota indokolja.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,11	-3	Németország	0,90	0
Olaszország	2,34	-1	Franciaország	1,26	-1
Portugália	3,03	0	USA	2,33	-2

Szerdán tovább csökkent a tízéves amerikai állampapír kötvényhozama, miután a Fed jegyzőkönyve megerősítette: csak akkor kezdenek szűkítésbe, ha azt a gazdaság állapota lehetővé teszi.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,7 százalékkal esett szerdán és hordónként 87,3 dolláron zárt. Az újabb esésben a vártnál jóval nagyobb olajtartalékokról érkező jelentés játszott komoly szerepet. Az arany árfolyama 6,4 dolláros csökkenést követően unciánként 1206 dolláron zárt tegnap.