

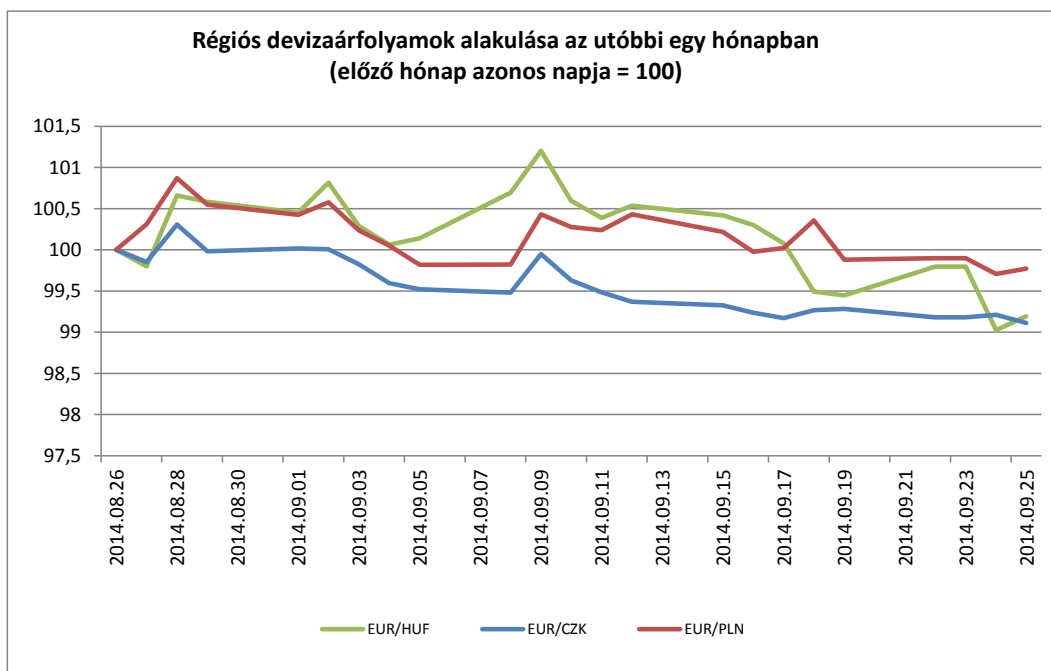


## *Vezetői összefoglaló*

- Kétnapi esést követően emelkedéssel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Kéthavi csúcsra ért tegnap a forint az euróval és a svájci frankkal szemben is, az euró jegyzései ma reggel 309,9-nél tartózkodtak.
- A BUX ismét átlag feletti, 11,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb; az OTP ismét 3 százalék feletti mínuszban zárt.
- Szerdán nem volt érdemi hozammozgás a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 152 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

Kéthavi csúcsra ért a forint az euróval szemben



Szerdán folytatódott a forint erősödése, így **délutánra a 310-es szint alá süllyedtek az euró jegyzései, amely kéthavi forintcsúcsnak felel meg.** A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben is kéthavi csúcsra ért 256,8-nál. A dollár erősödése miatt ma reggelre a dollár/forint kurzus 0,55 százalékkal emelkedett. **Az euró egy egységéért 309,9 forintot adtak a bankközi devizapiacra a reggeli órákban,** miközben a svájci frank/forint árfolyam 0,3 százalékos csökkenést követően a 256,4-es szinten járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,90	-0,24%	EUR/USD	1,2767	-0,70%	GBP/USD	1,6322	-0,52%
CHF/HUF	256,40	-0,30%	EUR/CHF	1,2080	0,05%	EUR/CZK	27,51	0,03%
USD/HUF	242,87	0,55%	USD/JPY	109,12	0,50%	EUR/PLN	4,1758	0,10%

**A dollár tegnap 1,278-ig jutott az euróval szemben, ilyen alacsony árfolyamszint utoljára 14 hónapja fordult elő,** ma reggel pedig még ennél is alacsonyabb szinten tartózkodott az árfolyam. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,03, míg a lengyel zloty 0,10 százalékkal értékelődött le** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét az OTP húzta vissza a hazai börzét

Annak ellenére, hogy a nyugat-európai tőzsdék szerda délután lendületet vettek a hazai börze mínuszban zárta a kereskedést. **A BUX ismét átlag feletti, 11,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb.** Az OTP részvények árfolyama a keddi 3,1 százalékos csökkenés után szerdán további 3,5 százalékkal esett. A többi hazai blue chip közül egyedül a MOL tudott emelkedést felmutatni. **A régiós indexek versenyében a török ISE-100 végzett**

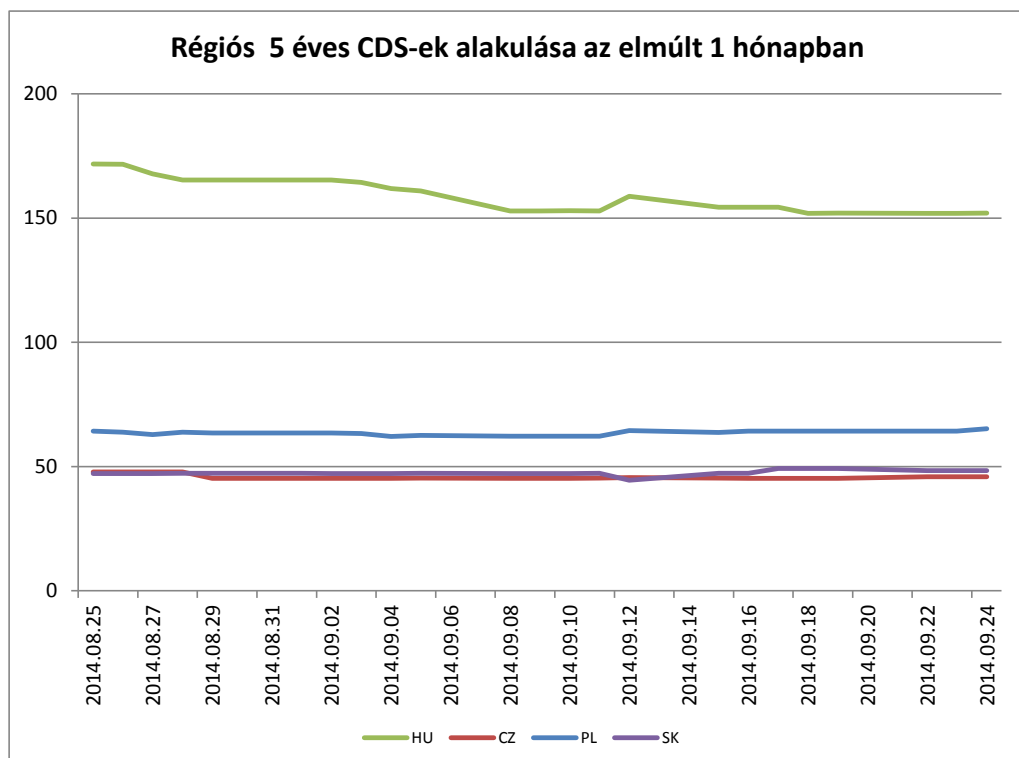
sereghajtóként 1,9 százalékos esésének következtében, míg a legnagyobb nyereséget (1,9 százalék) az orosz RTS könyvelhette el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18093	-0,9
OTP Bank	4161	-3,5
Richter Gedeon	4026	-0,5
Magyar Telekom	357	0,0
MOL	12225	1,0

Nem volt jelentős hozammozgás

Szerdán nem változtak érdemben a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 12 hónapos DKJ hozama csökkent, a benchmark államkötvények hozamai – az 5 éves papír kivételével – 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 152 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	0
M6	1,45	0
M12	1,57	-1
Y3	3,08	-1
Y5	3,56	0
Y10	4,60	-1
Y15	4,78	-3
Bubor ON	1,37	-3
5 év CDS	152	0



## Nemzetközi piacok

### Romlott a német üzleti környezet

Az augusztusi **106,3** pontról **104,7** pontra esett az Ifo német gazdasági környezetet mérő indexe. A 7000 megkérdezésen alapuló felmérés másfél éve nem mutatott ilyen alacsony értéket Németországban.

### Nőtték a lakáseladások az USA-ban

Augusztusban **504 ezer új lakás került értékesítésre évesített alapon az Egyesült Államokban, ez pedig jelentősen meghaladja az előzetes várakozásokat.** Az előző hónaphoz képest ez 18 százalékos emelkedést jelent, amelyre hosszú évek óta nem volt példa.

### Emelkedtek a vezető nemzetközi tőzsdék

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 662	0,70	Dow Jones	17 210	0,90
CAC 40	4 414	1,25	S&P 500	1 998	0,77
FTSE 100	6 706	0,45	Nasdaq	4 555	1,03

**Kétnapi esést követően emelkedéssel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek szerdán.** Noha a német üzleti környezetről gyenge adatok jelentek meg, a tartósnak tűnő ukrajnai tűzszünet, illetve az a kijelentés, miszerint az Unió felülvizsgálja az Oroszországot sújtó szankciókat, növelte a befektetési kedvet. **Erősödéssel fejezték be a napot az amerikai tőzsdék is, ennek oka legfőképpen a lakáseladásokról megjelent rendkívül pozitív hír volt.**

### 10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,15	-6	Németország	1,01	0
Olaszország	2,37	-3	Franciaország	1,34	-1
Portugália	3,16	-2	USA	2,57	4

Miután továbbra is sorban jelennek meg a kedvezőtlen hírek az EU-ban, **elemzők szerint elkerülhetetlen, hogy az Európai Központi Bank (EKB) kötvények vásárlásával élénkítsen.** Ennek hatására csökkenésnek indultak a perifériaországok tízéves kötvényhozamai. Legnagyobb mértékben a spanyol hozam csökkent.

### Olaj, arany

Az Európában mértékadó Brent olaj ára 96,95 dolláron zárt. Váratlanul csökkentek az amerikai olajkészletek, így 1,4 százalékos emelkedést követően 92,8 dollárba került a WTI olaj hordónkénti ára a tegnapi záráskor. **Az arany árfolyama az erős dollár következtében 2,5 dollárral került lejjebb, így unciánként 1219,5 dolláron zárt.**