

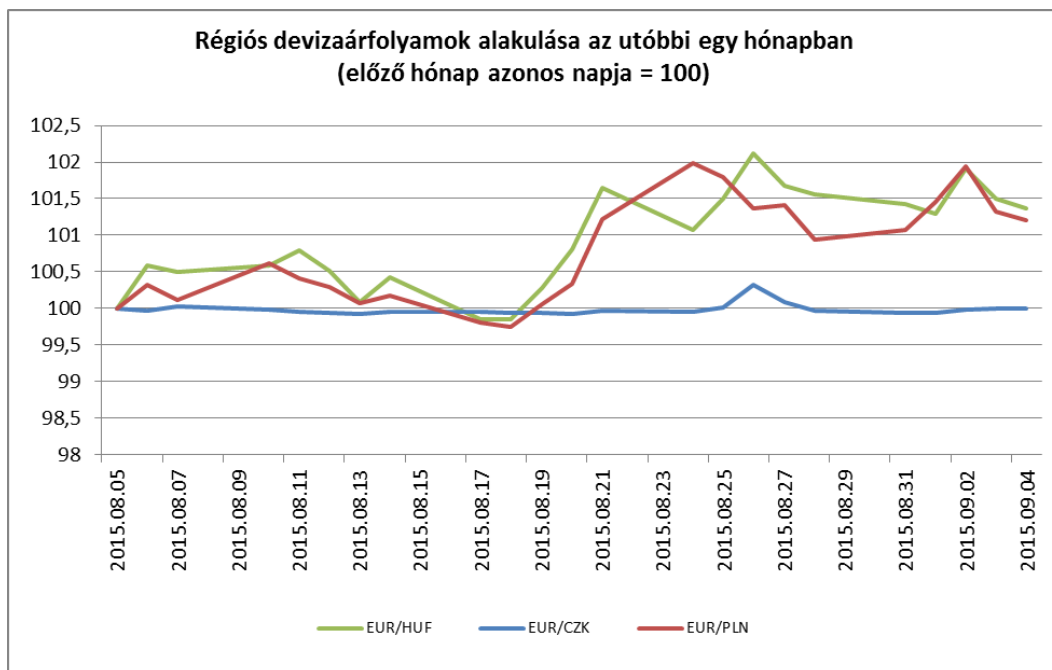


## *Vezetői összefoglaló*

- Csütörtökön Európában jelentős pluszban, a tengerentúlon minimális elmozdulással, de vegyesen zártak a tőzsdeindexek.
- A hazai fizetőeszköz erősödni tudott az euróval szemben.
- A BUX záróértéke 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,9 százalékkal került feljebb.
- Nem történt jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt tegnap.
- Csütörtökön 70 milliárd forintot vont be az adósságkezelő.

## Magyarország

313,47-es szinten az EUR/HUF kurzus



Csütörtökön a hazai fizetőeszköz erősödött az euróval szemben, ma reggel a **313,47-es szinten tartózkodott**. A dollárral szemben 0,71 százalékkal gyengült a forint, ami elsősorban a tengerentúli fizetőeszköz jó teljesítményének tudható be. A svájci frank/forint árfolyam ugyancsak feljebb került, az alpesi deviza egy egységéért 289,75 forintot kértek a bankközi devizapiacra.

| Devizaárfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár        | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF          | 313,47 | -0,13%   | EUR/USD   | 1,1135 | -0,80%   | GBP/USD   | 1,5243 | -0,25%   |
| CHF/HUF          | 289,75 | 0,49%    | EUR/CHF   | 1,0820 | -0,60%   | EUR/CZK   | 27,027 | 0,01%    |
| USD/HUF          | 281,56 | 0,71%    | USD/JPY   | 119,35 | -0,92%   | EUR/PLN   | 4,2235 | -0,11%   |

A dollár tovább erősödött tegnap az euróhoz viszonyítva, amihez hozzájárult az EKB további monetáris lazításról szóló jelzése. **A régiós devizák közül a cseh korona nem mutatott érdemi változást, miközben a lengyel zloty 0,11 százalékkal értékelődött fel az euróhoz képest.**

Pluszban zárt a hazai börze

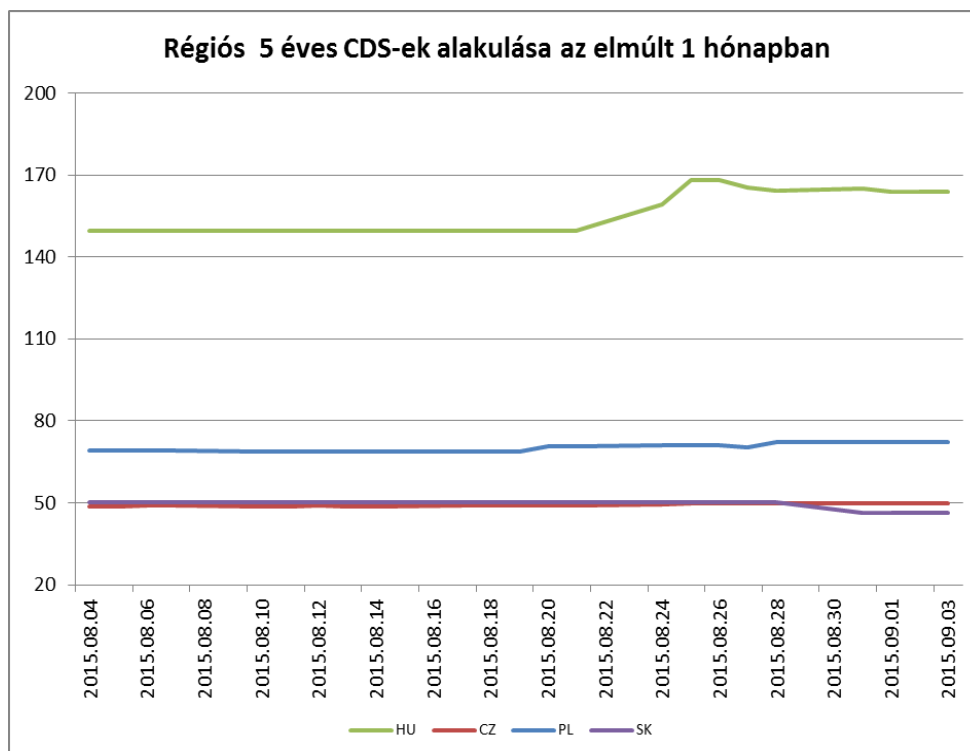
**A BUX értéke tegnap tovább emelkedett, 1,9 százalékkal került feljebb.** A tegnapi kereskedés során 7,2 milliárd forintos forgalom alakult ki. A nyugat-európai tőzsdéken uralkodó kedvező hangulat áragadt a hazai tőzsdére is, a hazai blue chippek mindegyike pozitív tartományban zárt. Az OTP és a MOL egyaránt 2,8 százalékkal került feljebb tegnap, miközben a Magyar Telekom is jelentősen erősödött. A régiós börzék közül a legjobb eredményt az orosz RTS nyújtotta, melynek teljesítményét a lengyel és az osztrák börze követte. Csak a bolgár és szlovén tőzsde maradt negatív tartományban a nap végére.

| Magyar részvénytőzsde |       |              |
|-----------------------|-------|--------------|
|                       | Záró  | Változás (%) |
| BUX                   | 21173 | 1,9          |
| OTP Bank              | 5380  | 2,8          |
| Richter Gedeon        | 4249  | 0,3          |
| Magyar Telekom        | 391   | 1,5          |
| MOL                   | 13525 | 2,8          |

## Mérsékelt hozammozgások

Rövid lejáraton nem történt jelentős hozamváltozás, hosszú lejáraton többségében csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A DKJ-k közül egyedül a 3 hónapos DKJ hozama mutatott 2 bázispontos csökkenést. Hosszú lejáraton 2-6 bázisponttal mérséklődtek a hozamok, miközben 15 éves lejáraton 3 bázispontos hozamemelkedés történt. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 0,56      | -2            |
| M6                           | 0,60      | 0             |
| M12                          | 0,69      | 0             |
| Y3                           | 1,97      | -6            |
| Y5                           | 2,66      | -2            |
| Y10                          | 3,67      | -4            |
| Y15                          | 3,98      | 3             |
| Bubor ON                     | 1,06      | -1            |
| 5 év CDS                     | 164       | 0             |



## Sikeres állampapír értékesítés

Tegnap összesen 70 milliárd forintot vont be az adósságkezelő, ami a meghirdetettnél 20 milliárd forinttal több. A 3 és 5 éves kötvényekből 30-30 milliárd forintnyit sikerült értékesíteni 1,97, illetve 2,67 százalékos átlaghozam mellett. A 15 éves kötvényekből 4,01 százalékos átlaghozam mellett 10 milliárd forintnyit adott el az ÁKK.

## Nemzetközi piacok

### Javul az USA külkereskedelmi mérlege

A vártnál kisebb deficittel zárt az Egyesült Államok folyó fizetési mérlege augusztusban. Az előre jelzett 43,2 milliárd dolláros mínusz helyett csak 41,9 lett a deficit a múlt hónapban. Az azt megelőző havi 43,8 milliárd dolláros mínusz után ez pozitív eredménynek tekinthető, illetve az elmúlt 3 hónapban ez a legalacsonyabb érték.

### Nemzetközi részvényindexek

|          | Európai indexek |              | Amerikai indexek |              |       |
|----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|-------|
|          | Záró            | Változás (%) | Záró             | Változás (%) |       |
| DAX      | 10 317          | 2,70         | Dow Jones        | 16 374       | 0,14  |
| CAC 40   | 4 653           | 2,21         | S&P 500          | 1 951        | 0,11  |
| FTSE 100 | 6 194           | 1,81         | Nasdaq           | 4 733        | -0,36 |

Csütörtökön már egyaránt pozitív tartományban zártak a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek is, a technológiai részvényeket tömörítő amerikai Nasdaq-ot kivéve, amely minimálisan csökkent. A tengerentúlon a másik két index esetében visszafogott volt az emelkedés, nem találták a piacok az irányt a két hír között, melyből az egyik a Fed kamatemelését hozza egyre előrébb valószínűsíthetően, miközben Európában az Európai Központi Bank megerősítette a mennyiségi lazítás fenntartását, illetve az eurózóna szolgáltatási beszerzési menedzser indexe is magasabb lett a vártnál (54,4 a várt 54,3 helyett). Az európai börzéken meg is látszott a két pozitív európai hír, a vezető európai indexek két százalék vagy afölötti mértékben emelkedtek. Illetve a piacok emelkedését az is segítette, hogy a kínai tőzsde bezárt két napra nemzeti ünnep okán, így az onnan érkező volatilitás is csökkent a piacokon.

### 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 2,08      | -1            | Németország   | 0,71      | -1            |
| Olaszország                          | 1,90      | -2            | Franciaország | 1,05      | -2            |
| Portugália                           | 2,55      | -2            | USA           | 2,14      | -2            |

A kissé megnyugvó és kevésbé turbulens globális kereskedésben egységesen csökkentek a 10 éves államkötvények hozamai a vizsgált piacokon csütörtökön, habár csak 1-2 bázisponttal.

### Nőtt az olaj, csökkent az arany ára

A WTI ára 1,1 százalékkal feljebb kerülve hordónként 46,75 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,4 százalékos növekedés mellett 48,42 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Csütörtökön az olaj árát alapvetően

az EKB monetáris lazításával kapcsolatos várakozások befolyásolták, amik tovább növelhetik Európában az energiahordozó iránti igényt, illetve az olajkitermelésben bekövetkezett heti csökkenés is segítette az emelkedést. **Az arany árfolyama heti mélypontját elérve, 0,8 százalékos esést követően unciánként 1124,5 dolláron zárt.**