

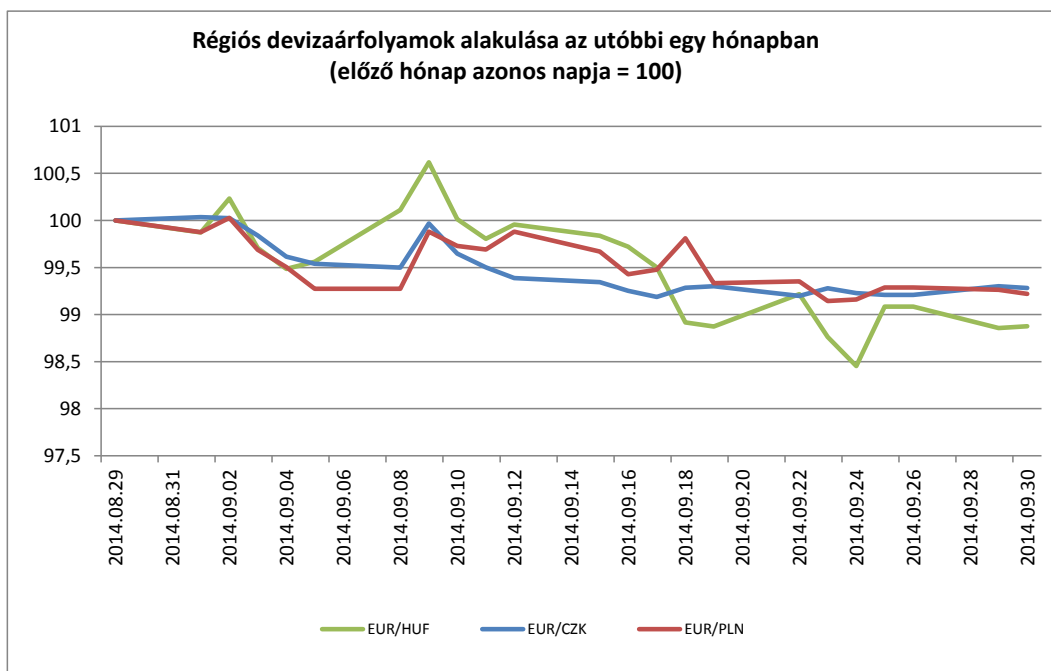


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető nemzetközi részvényindexei negatív tartományban zártak.
- A forint erősödött a főbb devizákkal szemben, ma reggel az euró jegyzései 311,6 körül tartózkodtak.
- A BUX 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékkal került feljebb; a hazai blue chipek mindegyike pozitívan zárt.
- Hosszú lejáraton tegnap ismét hozamnövekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos emelkedést követően 162 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- Az ipari termelői árak átlagosan 0,7 százalékkal emelkedtek augusztusban az előző hónaphoz képest.

## Magyarország

Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben



Annak ellenére, hogy a főbb részvénypiacokon pesszimista hangulat uralkodott, valamint a régiós devizák is gyengülést mutattak, **az euró/forint árfolyam a 312-es szint alá ereszkedett.** A svájci frankkal szemben 0,26 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz, így a jegyzések 258-nál járnak. A forint erősödni tudott a dollárral szemben is (0,22 százalékkal), így a ma reggeli kereskedésben a dollár egy egységéért 245,42 forintot adtak a bankközi devizapiacra. Ma reggel a 311,58-as szinten járt az euró/forint árfolyam.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 311,58 | -0,19%   | EUR/USD   | 1,2693 | 0,11%    | GBP/USD   | 1,6257 | 0,18%    |
| CHF/HUF           | 258,01 | -0,26%   | EUR/CHF   | 1,2069 | 0,02%    | EUR/CZK   | 27,53  | 0,11%    |
| USD/HUF           | 245,42 | -0,22%   | USD/JPY   | 109,31 | -0,06%   | EUR/PLN   | 4,1720 | -0,17%   |

**Nem enyhült az euróra nehezedő nyomás, így 1,2670-nél újabb 2 éves mélypontra esett a dollárral szemben,** az euró/dollár kurzus ma reggel 1,2693-nál járt. A régiós devizák közül a cseh korona 0,11 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,17 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A BUX volt a régió legjobbja

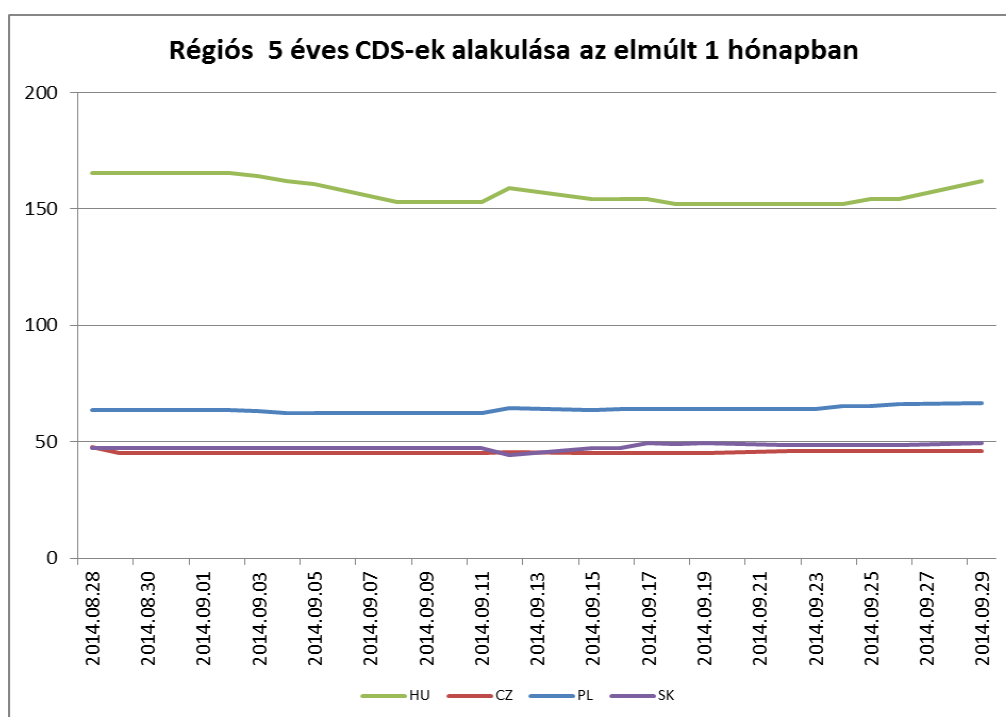
**A BUX átlag alatti, 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékkal került feljebb.** Miközben a világ tőzsdéin kedvezőtlen hangulat mellett folyt a kereskedés, a hazai börze az eddigi rossz teljesítményt maga mögött hagyva a legjobb szereplést nyújtotta a közép-kelet európai régióban. A hazai blue chippek mindegyike segítette az emelkedést, az OTP, a Telekom és a MOL részvények záróértéke is több mint másfél százalékkal nőtt. A Magyar Telekom jó teljesítményét a sikeres frekvenciapályázatról szóló értesülés segítette.

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 17839 | 1,2          |
| OTP Bank            | 4065  | 1,9          |
| Richter Gedeon      | 3909  | 0,1          |
| Magyar Telekom      | 359   | 1,7          |
| MOL                 | 12190 | 1,6          |

## Ismét emelkedtek kötvényhozamok

**Hétfőn tovább emelkedtek a hosszú lejáratú magyar állampapírok hozamai.** Bár rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent, illetve 6 és 12 hónapos lejáraton nem történt változás, a 3 és 5 éves lejáratú kötvények hozama 7-8, a 10 és 15 éves lejáratú kötvények hozama pedig 9-10 bázisponttal nőtt. **Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos emelkedést követően 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 1,34      | -1            |
| M6                           | 1,45      | 0             |
| M12                          | 1,58      | 0             |
| Y3                           | 3,17      | 8             |
| Y5                           | 3,64      | 7             |
| Y10                          | 4,62      | 9             |
| Y15                          | 4,80      | 10            |
| Bubor ON                     | 1,23      | -1            |
| 5 év CDS                     | 162       | 7             |



## Emelkedtek az ipari termelői árak augusztusban

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján idén augusztusban a belföldi- és az export árak változásának eredőjeként **az ipari termelői árak átlagosan 0,7 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest**. Az árnövekedés mértékét főként az energiaszektor árainak kismértékű csökkenése, valamint a feldolgozóipari ágazatokon belül a számítógép, elektronikai, optikai termékek gyártása, a kohászat, fémfeldolgozás és a vegyi anyag, termék gyártás árainak növekedése befolyásolta.

## Nemzetközi piacok

### Amerikai lakáseladások

Enyhén csökkent a függőben lévő lakáseladások száma az Egyesült Államokban augusztusban. A függőben lévő lakáseladások indexe 1 százalékkal csökkent júliushoz képest, éves szinten pedig 2,2 százalékos a visszaesés. A 100 feletti augusztusi érték azonban így is a szektor bővülését jelzi.

### Nemzetközi tőzsdék

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 9 423 | -0,71        | Dow Jones        | 17 071 | -0,25        |
| CAC 40          | 4 358 | -0,80        | S&P 500          | 1 978  | -0,24        |
| FTSE 100        | 6 647 | -0,04        | Nasdaq           | 4 506  | -0,14        |

**Nem volt jó a hangulat tegnap a nemzetközi tőzsdépiacra, a vezető részvényindexek kivétel nélkül lejjebb kerültek.** Amerikában megjelent néhány makroadat, de nagy hatása nem volt a befektetőkre, a kínai gazdasági növekedést is befolyásoló hongkongi erőszakos zavargások híre viszont visszavetette a kereskedést. Nyugat-Európában még nagyobb volt a részvényindexek csökkenése; a piac arra vár, hogy lesz-e bármilyen döntés a csütörtöki EKB-ülésem, ugyanis az eddigi intézkedések nem működnek a magasabb infláció és növekedés érdekében.

### 10 éves kötvények

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 2,23      | 5             | Németország   | 0,97      | 0             |
| Olaszország                          | 2,41      | 2             | Franciaország | 1,31      | 0             |
| Portugália                           | 3,15      | 4             | USA           | 2,49      | -4            |

Háromhetes mélypontra csökkent az amerikai 10 éves kötvények hozama a tegnapi 4 bázispontos csökkenés után, a befektetők ugyanis ismét a biztonságosabb eszközök felé fordultak.

### Olaj, arany

**Az olaj ára 1,1 százalékos emelkedés után 94,57 dolláros hordónkénti áron zárt,** a piac ugyanis arra számít, hogy a kedvező múlt havi tengerentúli fogyasztói kiadások következtében megnő az nyersanyag iránti kereslet. **Az arany ára 3,4 dolláros emelkedés után közel 1219 dollárra ment fel.** A nemesfém árának „jót tesz” a hongkongi forrongás. Ennek ellenére, elemzők szerint az arany árának utóbbi időben való visszaesése annak köszönhető, hogy a kínai aranyimport csak kismértékben emelkedett az utóbbi 3 évben.