

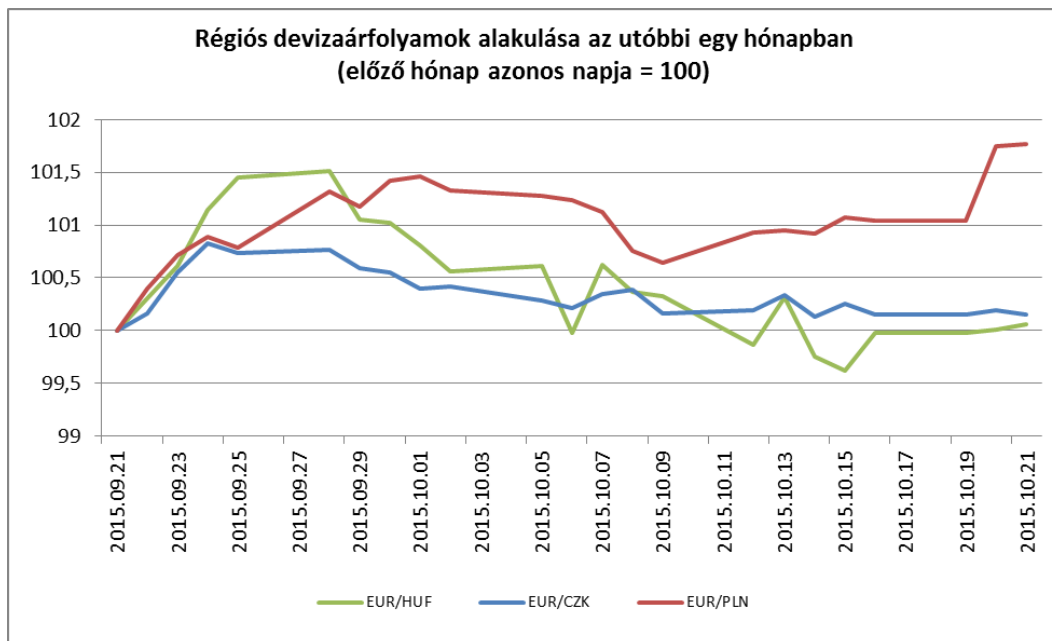


Vezetői összefoglaló

- Mind az amerikai, mind az európai tőzsdéket kiváró hangulat jellemezte kedden, zárásra valamennyi index enyhe mínuszban fejezte be a kereskedést.
- Szerdán reggel a forint vegyes, de érdemi elmozdulás nélküli képet mutatott a vezető devizákhoz képest.
- A BUX értéke 8,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb.
- Növekvő hozamok az állampapírok másodpiacán. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukció során 0,59 százalékos átlaghozam mellett 20 milliárd forintnyi forrást sikerült bevonni.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Állami cégek jelenhetnek meg a budapesti tőzsdén.

Magyarország

Vegyes kép a forint piacán



A hazai fizetőeszköz vegyesen teljesített a vezető devizákkal szemben, de érdemi elmozdulást nem mutatott ma reggelig. Az euróhoz képest 0,09 százalékos a gyengülés, így a keresztárfolyam átlépte a 310-es szintet. A svájci frankhoz és a dollárhoz képest 0,05, illetve 0,10 százalékos erősödött a hazai fizetőeszköz, aminek következtében az alpesi deviza egy egysége 285,75, a dolláré 272,90 forintba került a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,11	0,09%	EUR/USD	1,1361	0,22%	GBP/USD	1,5441	-0,24%
CHF/HUF	285,75	-0,05%	EUR/CHF	1,0851	0,12%	EUR/CZK	27,07	-0,01%
USD/HUF	272,90	-0,10%	USD/JPY	119,89	0,35%	EUR/PLN	4,2580	0,27%

Az euró tegnap tovább folytatta felértékelődését a dollárral szemben, valamint a svájci frankhoz képest is erősödött. Az euró/dollár kurzus 0,22 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a lengyel zloty veszített értékéből a közös európai fizetőeszközhöz képest, 0,27 százalékos.**

0,9 százalékos mínuszban zárt a BUX

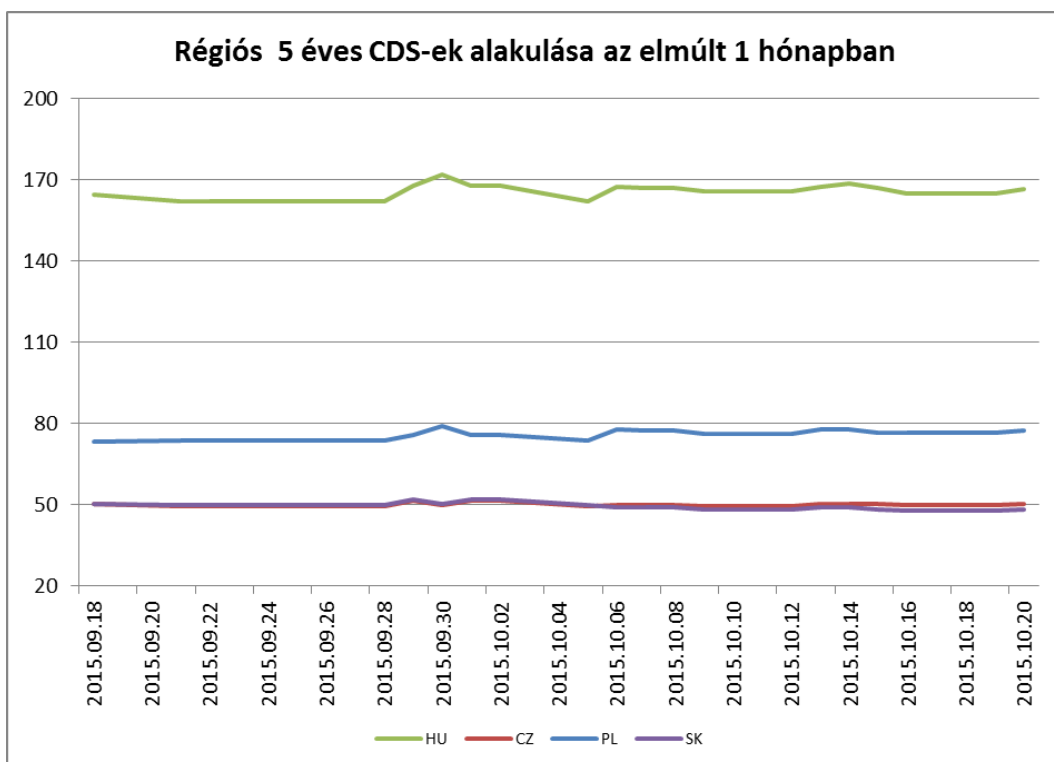
A kedvezőtlen nemzetközi piaci hangulat nyomására a **BUX 8,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb.** A hazai benchmark részvények mindegyike negatív tartományban fejezte be a napot. A legnagyobb veszteséget az OTP szenvedte el, mely 1,7 százalékkal került lejjebb. A régiós börzék vegyesen zártak. A legnagyobb nyereséget a török index könyvelhette el 1,0 százalékkal, a legnagyobb esést pedig a román börze produkálta 0,88 százalékos eséssel.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21652	-0,9
OTP Bank	5522	-1,7
Richter Gedeon	4635	-0,7
Magyar Telekom	382	-1,0
MOL	13230	-0,2

Növekvő hozamok az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is hozamemelkedés volt jellemző. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és 6 hónapos DKJ hozama nem mutatott változást, míg a 12 hónapos DKJ hozama nőtt 1 bázisponttal. Hosszú lejáraton a legnagyobb 7 bázispontos emelkedést a 3 éves kötvények hozamánál regisztráltak. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 20 milliárd forintra 40 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből 20 milliárd forintnyit fogadott el az adósságkezelő 0,59 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,55	0
M6	0,56	0
M12	0,58	1
Y3	1,83	7
Y5	2,51	2
Y10	3,37	3
Y15	3,86	3
Bubor ON	2,06	0
5 év CDS	166	1



A jegybank alelnöke, Windisch László a Magyar Időknek azt nyilatkozta, állami cégek jelenhetnek meg a budapesti tőzsdén. Windisch László egyértelműen jelezte, hogy az MNB növelni kívánja részesedését a Budapesti Értéktőzsdében, a cél a többségi tulajdonrész megszerzése. Meglátása szerint a tőzsde akkor tud egészségesen működni, ha a legnagyobb szereplők - akár a kibocsátók, akár a befektetési szolgáltatók - megjelennek a piac irányításában és tulajdonosként részt vesznek a munkában. A BÉT hatékony működéséhez több lépés szükséges. Szóba jöhet állami vállalatok bizonyos tulajdonrészének tőzsdére vitele, vagy olyan programok elindítása, melyek segítik a hazai cégek tőzsdei megjelenését. Windisch közölte, az MNB kidolgozott egy értékpapírosítási törvényjavaslatot, ami elsősorban azt szolgálja, hogy a kisebb cégeknek is lehetőségük legyen a tőzsdén keresztül forráshoz jutni.

Nemzetközi piacok

Az eurózána folyó fizetési mérlegének egyenlege a várt 20,1 milliárd euró helyett 17,7 milliárd eurót tett ki ez év augusztusában. Az előző havi 25,6 milliárd eurós adatot követően ez kismértékű lassulásra utal.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 147	-0,20	Dow Jones	17 217	-0,08
CAC 40	4 673	-0,60	S&P 500	2 031	-0,13
FTSE 100	6 345	-0,10	Nasdaq	4 881	-0,50

Kedden mind a tengerentúli, mind az európai tőzsdéket kiváró hangulat jellemezte, zárásra valamennyi mutató esetében minimális esést regisztráltak. Amerikában a cégek harmadik negyedéves teljesítményéről érkező jelentések vegyes képet mutattak, így nem tudták érdemben élénkíteni a kereskedést. A befektetők elsősorban a következő hetekben érkező újabb makrogazdasági adatok tartalmára kíváncsiak, ezért a kereskedést a kivárás jellemezte. Mind Európában, mind Amerikában az irány nélküli kereskedést erősíti, hogy csütörtökön ülésezik az EKB Kormányzótanácsa, majd azt követően sajtótájékoztatót tart az EKB elnöke, s itt információk hangozhatnak el az EKB mennyiségi lazítási politikájának jövőbeni alakulásáról.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,81	5	Németország	0,63	6
Olaszország	1,67	7	Franciaország	1,01	16
Portugália	2,42	4	USA	2,92	4

Mind Európában, mind Amerikában emelkedtek kedden a tíz éves kötvényhozamok. Legnagyobb mértékben, 16 bázisponttal a francia állam

finanszírozása drágult. A portugál és az amerikai hozamok növekedése volt a legenyhébb, 4 bázisponttal.

Vegyesen alakult az olaj árfolyama, drágult az arany

Vegyesen alakult az olaj benchmarkok árfolyama: a WTI ára 0,7 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 45,55 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,2 százalékos emelkedést követően 48,71 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A változásbeli különbséget az indokolta, hogy az előzetes információk alapján az amerikai olajkészletek nagysága magasabb a korábban vártnál, ami a WTI árfolyamát lefelé mozdította. **A hétfői esés után az arany árfolyama kedden 0,4 százalékkal került feljebb, így unciánként 1177,5 dolláron zárt.** Az emelkedést elsősorban a dollár keddi gyengülése idézte elő.