

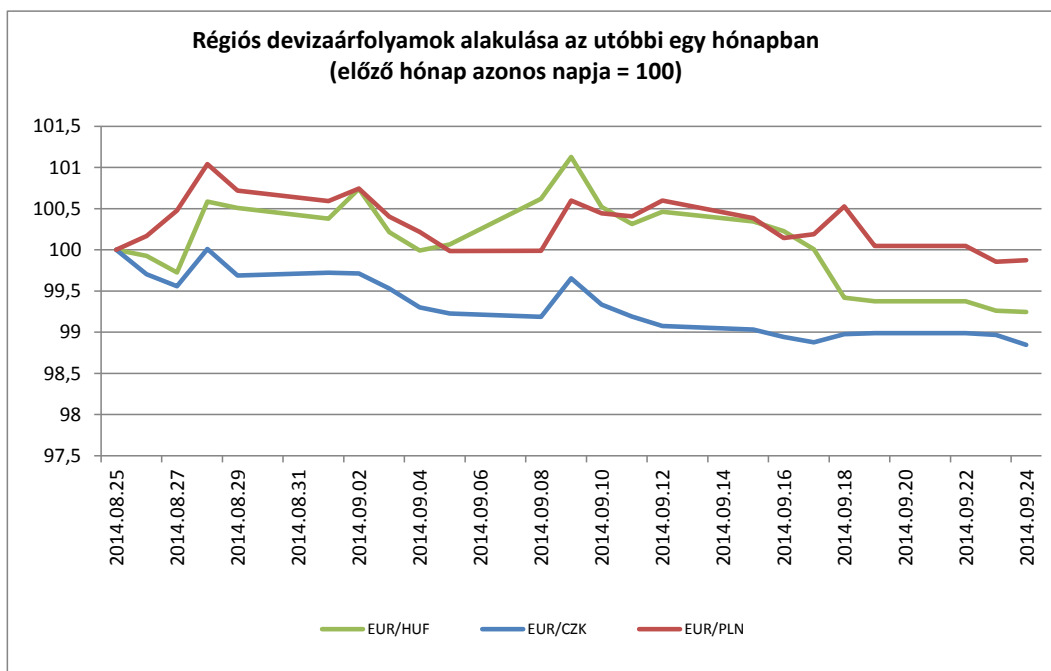


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek negatív tartományban fejezték be a keddi kereskedési napot.
- Tegnap erősödést mutatott a forint a főbb devizákkal szemben, az euró jegyzései ma reggel 310,7-nél jártak.
- A BUX átlag feletti, 12,1 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárt, az OTP 3,1 százalékkal esett.
- Kedden az államkötvények hozamai 1-5 bázisponttal csökkentek a magyar állampapírok másodpiacán.
- A 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama változatlan maradt.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 152 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2014. júliusban 2,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

311 alá ereszkedtek az euró jegyzései



Kedden a feltörekvő piaci devizák mozgásától függetlenül a hazai fizetőeszköz erősödést mutatott. Az euró/forint kurzus azt követően kezdett csökkenni, hogy megjelentek a jövő évi államháztartási tervekről szóló hírek. **Az euró jegyzései a 311-es szint alá ereszkedtek, ma reggel pedig 310,7-nél tartózkodtak.** A dollárral szemben 0,52, míg a svájci frankkal szemben 0,46 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,66	-0,46%	EUR/USD	1,2857	0,05%	GBP/USD	1,6408	0,14%
CHF/HUF	257,17	-0,46%	EUR/CHF	1,2074	0,02%	EUR/CZK	27,50	0,04%
USD/HUF	241,55	-0,52%	USD/JPY	108,58	-0,17%	EUR/PLN	4,1717	-0,23%

A dollár kismértékben, 0,05 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag változatlan maradt. **A régiós devizák közül a cseh korona gyengült, azonban a lengyel zloty 0,23 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Régió élén a hazai börze

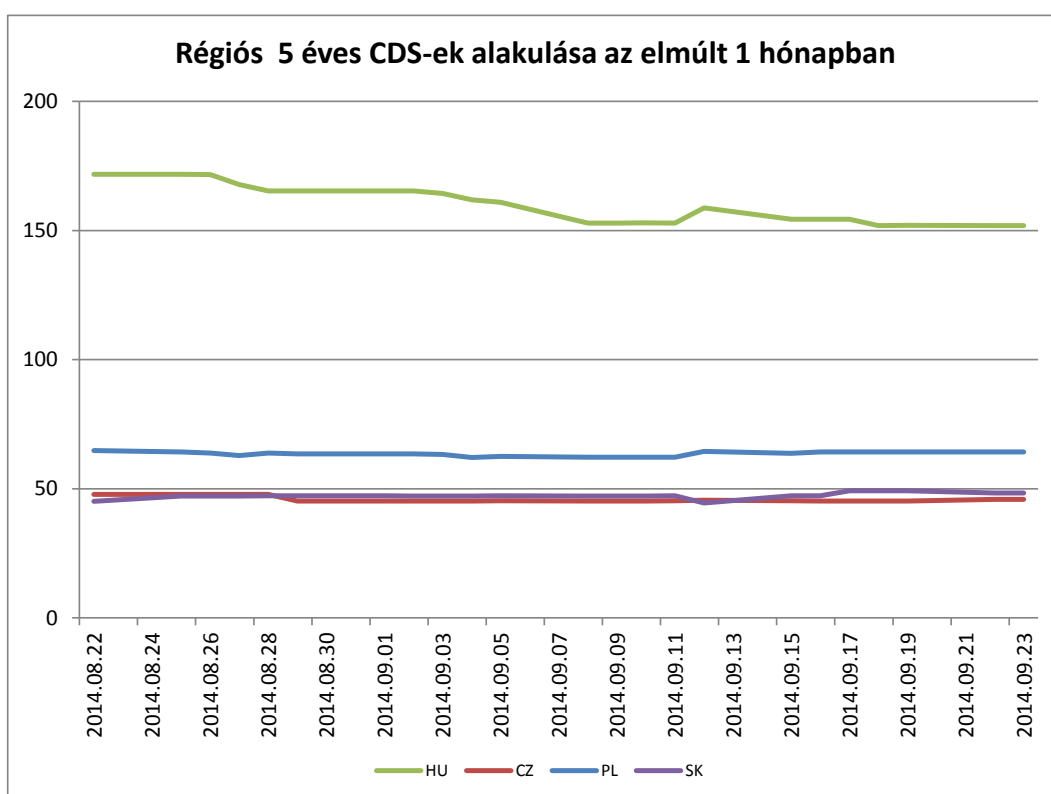
Európában a vezető parketteken pesszimista befektetői hangulat uralkodott, amely a hazai börze teljesítményére is hatással volt. **A BUX átlag feletti, 12,1 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárta a keddi kereskedést.** Az OTP részvények árfolyama 3,1 százalékkal csökkent annak következtében, hogy a régiós bankszektor papírjait a befektetők adták a tegnapi napon. A piaci magatartás a Raiffeisen hétfő este kiadott profit warningjával magyarázható. A többi hazai blue chip is esett a Magyar Telekom kivételével. **A régiós indexek közül a legnagyobb veszteséget az osztrák ATX szenvedte el, amely 2,26 százalékkal került lejjebb.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18257	-1,4
OTP Bank	4310	-3,1
Richter Gedeon	4045	-0,4
Magyar Telekom	357	0,0
MOL	12105	-1,2

Stagnáló DKJ-,
csökkenő
kötvényhozamok

Kedden csak hosszú lejáraton volt hozammozgás a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a DKJ-hozamok stagnáltak, nem volt ez másként a tegnapi 3 hónapos DKJ aukción sem, amely alacsony vételi érdeklődés mellett zajlott. Az aukciós átlaghozam 1,38 százalék volt, amely két hét óta változatlan. Hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 1-5 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 152 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	0
M6	1,45	0
M12	1,58	0
Y3	3,09	-4
Y5	3,56	-5
Y10	4,61	-1
Y15	4,81	-3
Bubor ON	1,40	13
5 év CDS	152	0



Júliusban is emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

A KSH második, előzetes adatai alapján **2014. júliusban 2,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene** az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 1,5, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 3,3, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,4 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

Visszafogottabb eurózónás BMI-adatok

A Markit közzétette szeptemberi Beszerzési Menedzser Index-adatait (BMI). **Eszerint az eurózónában mind a feldolgozóipart, mind a szolgáltató szektort illetően lassulás figyelhető meg.** Előbbi 50,7 pontról 50,5 pontra csökkent, utóbbi 0,3 pontos esést követően 52,8 ponton áll. Az 50 feletti érték ugyan még mindig a szektorok bővülését jelzi, de a trend aggodalomra ad okot.

Stagnálás közelében a német feldolgozóipar

Ami a német feldolgozóipar szeptemberi mutatóját illeti, gyakorlatilag stagnálás látható: az előző havi 51,4 pontról 50,3 pontra esett a mutató. A szolgáltató szektor ugyanakkor jól teljesített Németországban, fél pontos emelkedés után 55,4 ponton áll az év kilencedik hónapjában.

Estek a vezető nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 595	-1,59	Dow Jones	17 056	-0,68
CAC 40	4 359	-1,88	S&P 500	1 983	-0,57
FTSE 100	6 676	-1,44	Nasdaq	4 509	-0,41

Tovább zuhantak a vezető nyugat-európai részvényindexek kedden. A vártnál gyengébb BMI-értékek mellett ismét csökkentek a világkereskedelem bővülésével kapcsolatos várakozások, illetve a bankszektorból is érkeztek baljós profitvárakozásokról szóló jelentések. **Az Egyesült Államok tőzsdéi is eséssel zártak tegnap.** Egyrészt az Iszlám Állam elleni légitámadások a befektetők érdeklődését a biztonságosabb befektetések felé irányították, másrészt csökkentek az egészségügyi cégek részvényeinek árfolyamai, miután Barack Obama bejelentette, mérséklék a szektort eddig megillető kedvezményeket.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,20	0	Németország	1,01	-1
Olaszország	2,40	2	Franciaország	1,35	0
Portugália	3,19	1	USA	2,53	-3

Lejebb kerültek tegnap az amerikai kötvényhozamok, a 10 éves papírok hozama 3 bázisponttal csökkent. Az euróövezetben jelentősen nem változtak a 10 éves kötvényhozamok. A feldolgozóiparról szóló jelentések azt mutatják, hogy

az EKB intézkedései még nem érték el a kívánt hatást. Elemzők szerint a piac további könnyítést vár az Európai Központi Banktól.

Olaj, arany

Az Európában mértékadó Brent olaj hordónkénti ára novemberi szállításra 12 centes esés következtében 97,27 dolláron zárt. A new york-i árupiacon a könnyűolaj jegyzése novemberi szállításra 0,8 százalékos erősödést követően 91,56 dolláros hordónkénti áron zárt kedden. **Az arany árfolyama kedden tovább nőtt, ezúttal 4,1 dollárral került feljebb, így unciánként 1222 dolláron zárt.**