

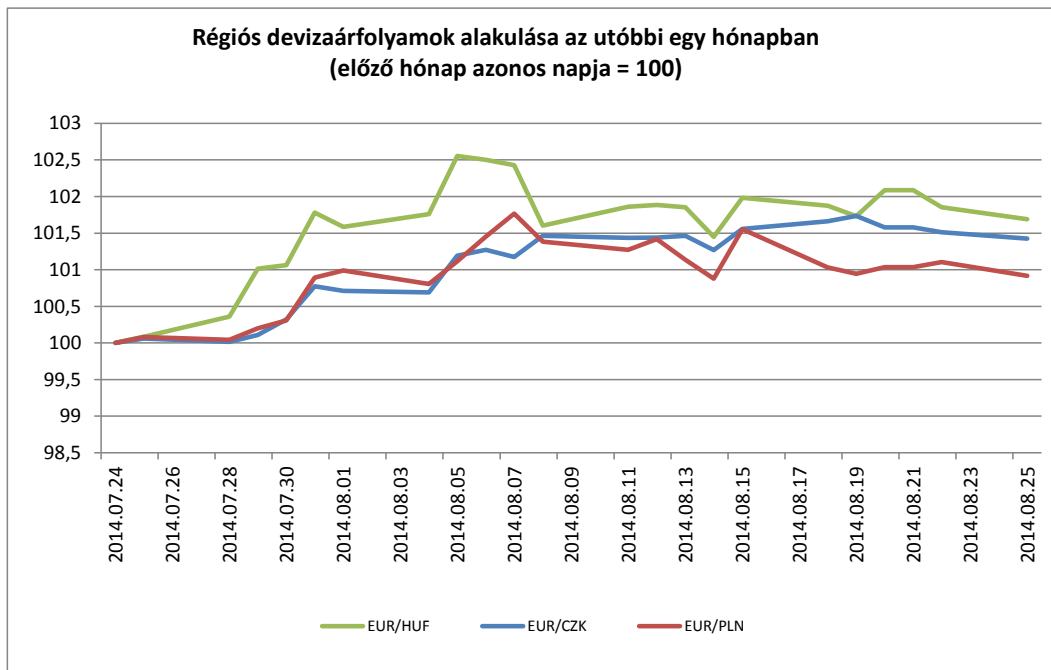


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége negatív tartományban zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- Pénteken 312,9-nél egyhetes csúcst ért el a forint az euróval szemben; ma reggel 313,1-nél tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 6,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb; az OTP 3,2 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során 1-4 bázisponttal változtak az állampapírok hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 172 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

Pénteken egyhetes csúcsot ért el a forint az euróval szemben



A csütörtöki kismértékű forinterősödés pénteken folytatódott: **az euró/forint jegyzések a 312,9-es szinten jártak, amely egyhetes forintoscsúcsnak számít.** Az erősödésben a Fed-elnök szavai játszottak szerepet, aki továbbra is fenntartaná a laza monetáris politikát. Ez pedig a feltörekvő piaci devizákat – köztük a forintot is – pozitívan érintette. A dollár azonban megőrizte erejét, így csak 236,6-ig süllyedt a dollár/forint kurzus. **Ma reggel az euró jegyzései a 313,1-es szint körül mozogtak,** a svájci frank egy egységéért 258,7, míg a dollár egy egységéért 237 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,13	-0,02%	EUR/USD	1,3204	-0,61%	GBP/USD	1,6560	-0,11%
CHF/HUF	258,68	-0,02%	EUR/CHF	1,2092	-0,09%	EUR/CZK	27,82	0,12%
USD/HUF	237,03	0,53%	USD/JPY	104,21	0,43%	EUR/PLN	4,1810	-0,04%

A dollár pénteken 11 hónapos csúcsra ért az euróval szemben 1,3240-nél, miután a Fed jegybankárok elismerik, hogy határozott javulás figyelhető meg az amerikai gazdaságban, amely megnyithatja az utat a kamatemelés előtt. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,12 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Az OTP esése mínuszba lökte a hazai börzét

Pénteken nem uralkodott kedvező befektetői hangulat; a nyugati-európai és régiós piacokon pedig zárás előtt újabb eladói hullám alakult ki. Ezt a NATO főtitkár szavai váltották ki, aki elítélte az orosz konvoj Ukrajna területére történő engedély nélküli behatolását. **A BUX 6,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt,** amely az OTP 3,2 százalékos esésének köszönhető.

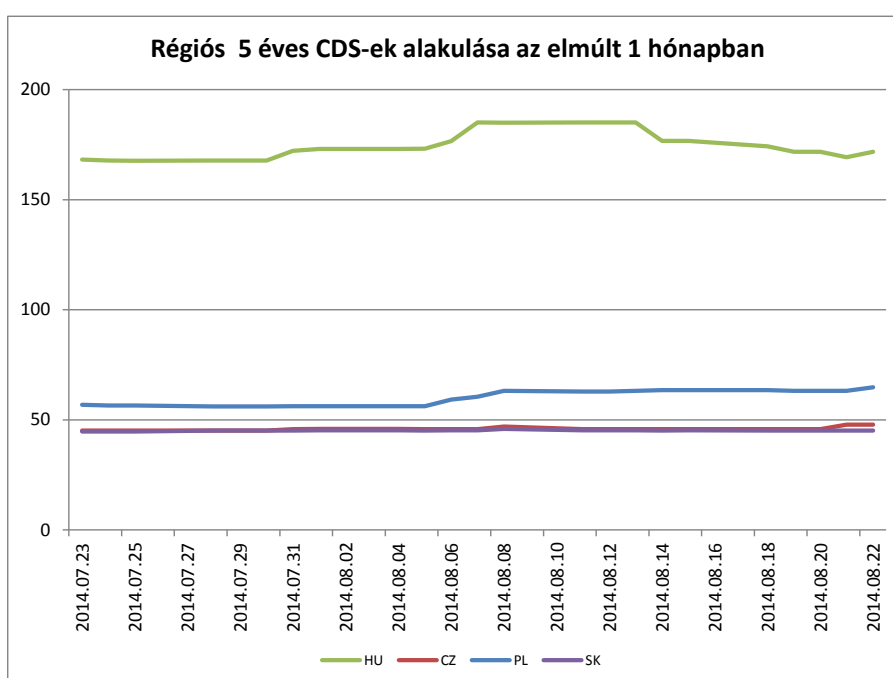
A régiós indexek közül az orosz RTS szenvedte el a legnagyobb veszteséget (-1,2 százalék), míg a legjobb teljesítményt a bolgár SOFIX érte el, amely 2 százalékkal került feljebb.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17803	-0,9%
OTP Bank	4028	-3,2%
Richter Gedeon	3940	0,2%
Magyar Telekom	375	0,0%
MOL	11900	0,1%

Kismértékben emelkedő kötvényhozamok

Pénteken nem volt megfigyelhető jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán. A DKJ-k közül egyedül a 3 hónapos papír hozama változott, amely 2 bázisponttal csökkent. Hosszú lejáraton az államkötvények hozamai kismértékben, 1-4 bázisponttal emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal feljebb került, így 172 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,40	-2
M6	1,70	0
M12	1,78	0
Y3	3,18	3
Y5	3,49	1
Y10	4,47	1
Y15	4,77	4
Bubor ON	1,25	-17
5 év CDS	172	2



## Nemzetközi piacok

### Estek a tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 339	-0,67	Dow Jones	17 001	-0,23
CAC 40	4 253	-0,93	S&P 500	1 988	-0,22
FTSE 100	6 775	-0,04	Nasdaq	4 539	0,15

A hét utolsó napján a vezető nemzetközi részvényindexek többsége lejjebb került, egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq indexe tudott kismértékben emelkedni. A piac egész héten a Fed elnökének a wyomingi Jackson Hole-ban tartott beszédét várta, Janet Yellen azonban sok új információval nem szolgált a publikum számára. Európai részről az EKB elnöke is felszólalt, aki hangsúlyozta, hogy a monetáris és fiskális politika kevés lesz Európa problémáinak megoldására.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,39	1	Németország	0,99	-1
Olaszország	2,58	-1	Franciaország	1,37	-1
Portugália	3,24	1	USA	2,40	0

Nem jellemezte nagy változás a tízéves állampapírok piacát: mind a periféria-, mind a centrumországok 1-1 bázispontos elmozdulást mutattak.

### Olaj, arany

Az olaj árfolyama 0,3 százalékkal került lejjebb pénteken, így hordónként 93,65 dolláron zárt. A múlt hetet az olaj 1,8 százalékos veszteséggel fejezte be. Az arany ára közel 5 dolláros emelkedés után unciánként 1280 dolláron zárt, miután Janet Yellen kijelentette, hogy a Fed egyre közelebb van a céljához, így hamarosan kamatemelés kezdődhet. A hetet tekintve azonban 2 százalékos mínuszt könyvelhetünk el az arany teljesítményét illetően.