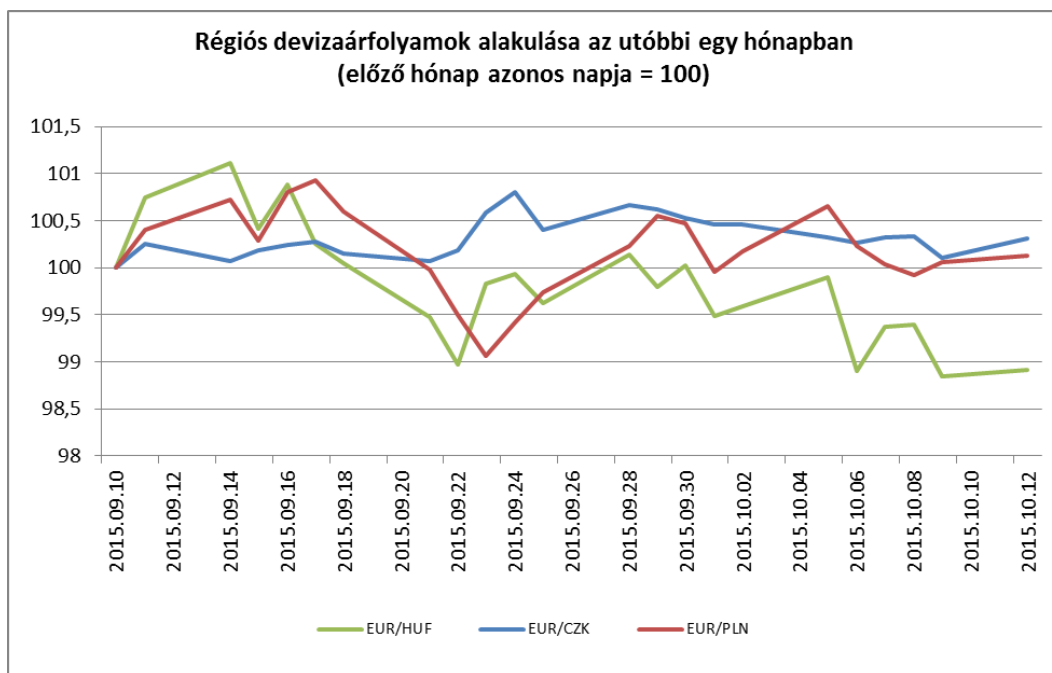




## *Vezetői összefoglaló*

- Pénteken mind a vezető nyugat-európai, mind az amerikai részvényindexek pozitív tartományban zártak.
- Ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben erősödött a forint.
- A BUX értéke 11,6 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 1,5 százalékkal emelkedett.
- Rövid és hosszú lejáraton is kismértékben nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 166 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 459 millió euró volt a külkereskedelmi többlet 2015 augusztusában.
- Augusztusban 5,3 százalékkal bővült a szálláshelyek vendégforgalma.

## Erősödött a forint



**A hazai fizetőeszköz ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben enyhén felértékelődött.** Az euró/forint árfolyam a pénteki nap végén még a 311,13-as szinten tartózkodott, azonban ma reggelre már a 310,96-os szinten állt, ami 0,06 százalékos erősödést jelent a péntek reggeli sinthez képest. A CHF/HUF devizakereszt 0,28 százalékkal emelkedett, míg a forint a dollárhoz viszonyítva erősödött a legnagyobb mértékben, 0,89 százalékkal.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,96	-0,06%	EUR/USD	1,1375	0,84%	GBP/USD	1,5333	-0,22%
CHF/HUF	284,60	-0,28%	EUR/CHF	1,0925	0,24%	EUR/CZK	27,09	-0,13%
USD/HUF	273,32	-0,89%	USD/JPY	120,13	0,16%	EUR/PLN	4,2140	-0,13%

A dollár és a svájci frank is leértékelődött az euróval szemben: a tengerentúli fizetőeszköz 0,84, az alpesi deviza 0,24 százalékkal gyengült. Az angol font/dollár árfolyam 0,22 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is 0,13 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Jól teljesített a hazai tőzsde

Pénteken kedvező hangulat jellemezte a nemzetközi részvénypiacokat – köszönhetően a Fed ismételten elhalasztott kamatemelésének –, ami a hazai tőzsdére is átterjedt. **A BUX értéke közel 11,6 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 1,5 százalékkal került feljebb.** A magyar piac jó szereplése elsősorban az OTP kiemelkedő teljesítményének tulajdonítható, a bank részvényei ugyanis 3,8 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. A többi blue chip közül a Mol 1,1 százalékos erősödött, miközben a Richter és a Magyar

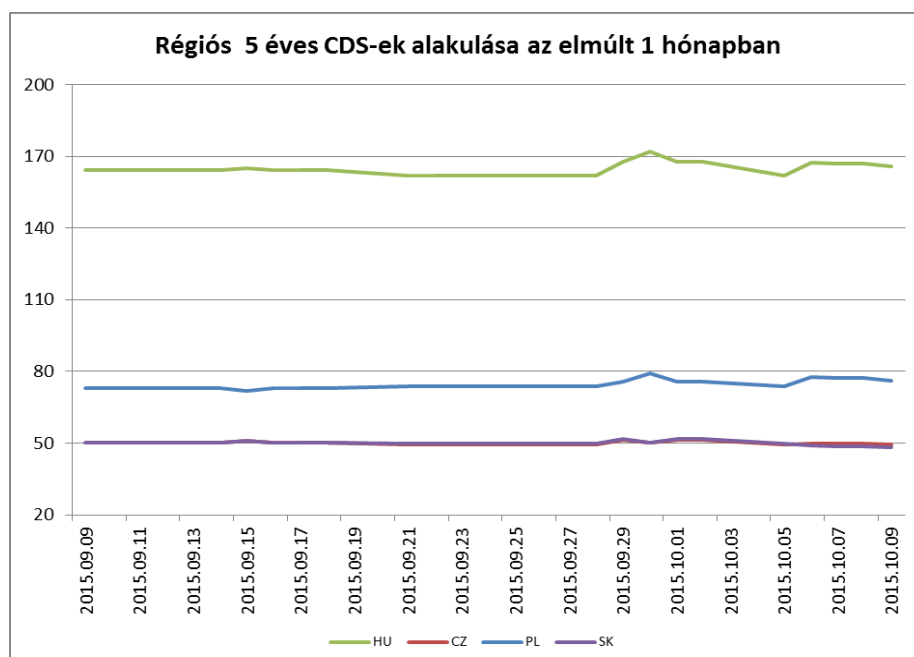
Telekom stagnált. A régiós indexeket is pozitív zárás jellemezte, a legnagyobb mértékben, 3,4 százalékkal az orosz RTS index került feljebb. Egyedül a bolgár SOFIX nem mutatott változást.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	21941	1,5
OTP Bank	5700	3,8
Richter Gedeon	4571	0
Magyar Telekom	397	0
MOL	13340	1,1

### Hozamnővekedés az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton is minimálisan emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacának pénteki kereskedése során. Rövid lejáraton a 6 és a 12 hónapos lejáratú DKJ hozama 2 illetve 3 bázisponttal nőtt, míg a 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozama nem változott. A hosszú szegmensben 1-2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok; a 3 és az 5 éves lejáratú államkőtvények hozama 1 bázisponttal nőtt, miközben 10 és 15 éves lejáraton 2 bázispontos emelkedés jellemezte az állampapírhozamokat. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 166 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,51	0
M6	0,51	2
M12	0,55	3
Y3	1,54	1
Y5	2,22	1
Y10	3,20	2
Y15	3,71	2
Bubor ON	2,09	-4
5 év CDS	166	-1



**459 millió euró volt a külkereskedelmi többlet augusztusban**

Az idei év augusztusában az export és az import euróban számított értéke egyaránt 6,2 százalékkal emelkedett 2014 azonos hónapjához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 25 millió euróval 459 millió euróra (143 milliárd forintra) bővült. 2015. január-augusztusban a kivitel euróértéke 7,4 százalékkal 59,4 milliárd euróra (18313 milliárd forintra), a behozatalé 5,6 százalékkal 54,1 milliárd euróra (16673 milliárd forintra) nőtt.

**5,3 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma**

2015 augusztusában a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 5,7, a belföldi vendégeké 4,9 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbi szinthez képest. A kereskedelmi szálláshelyek vendégéjszakákban mért vendégforgalma összességében 5,3 százalékkal bővült. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 14 százalékkal nőtt.

## Nemzetközi piacok

**Javuló brit külkereskedelmi hiány**

A pénteken közzétett jelentés szerint a brit külkereskedelmi egyenleg 3,3 milliárd fontos deficittel zárt augusztusban, ami az előző havi adathoz képest 1,2 milliárd fontos javulásnak számít. A változást a termékkereskedelem passzívumának csökkenése okozta, a júliusi 12,2 milliárdos hiány augusztusban 11,1 milliárdra mérséklődött, míg a szolgáltatások terén elért 7,8 milliárdos aktívum 0,1 milliárd fonttal javult.

**Nemzetközi részvényindexek**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 097	1,04	Dow Jones	17 084	0,20
CAC 40	4 701	0,54	S&P 500	2 015	0,08
FTSE 100	6 416	0,65	Nasdaq	4 830	0,40

Múlt hét pénteken a vezető nyugat-európai és az amerikai részvényindexek is emelkedtek, Európában 0,5 százalékot meghaladó, a tengerentúlon pedig fél százaléknál kisebb mértékben. A befektetőket lelkesítette az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed csütörtök este megjelent jegyzőkönyve, amely a kamatemelés ismételt elhalasztásáról számolt be az Egyesült Államokban. Az amerikai piacok európai börzéktől való enyhe lemaradásának hátterében az áll, hogy a befektetők tartanak a harmadik negyedévi vállalati jelentésektől is.

**10 éves kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,06	-2	Németország	0,67	0
Olaszország	1,86	-2	Franciaország	1,09	8
Portugália	2,50	-1	USA	2,12	-4

## A múlt héten az olaj és az arany ára is nőtt

**Pénteken vegyesen változott az olaj árfolyama:** a WTI ára 0,4 százalékkal feljebb kerülve hordónként 49,63 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,8 százalékos esés mellett 52,65 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Heti szinten nézve 9 százalék körüli növekedést könyvelt el a nyersanyag árfolyama, melynek háttérében a gyengülő dollár, illetve a szíriai konfliktus húzódik meg. **Az arany árfolyama 1 százalékos emelkedést követően unciánként 1155,9 dolláron zárt,** heti teljesítményét tekintve 1,7 százalékkal került feljebb a nemesfém értéke.