

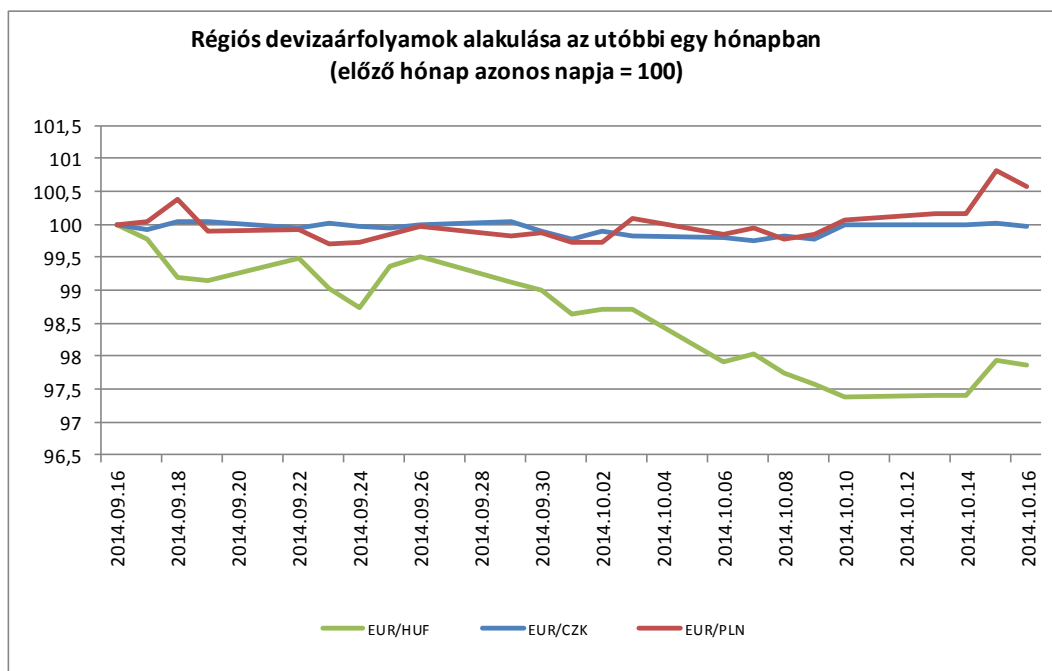


## *Vezetői összefoglaló*

- A szerdai kereskedési napon rendkívül rossz hangulat uralkodott a nemzetközi tőzsdéken.
- Szerdán a 307-es szint fölé emelkedett az euró/forint kurzus; a dollár/forint árfolyam azonban 1,06 százalékkal csökkent és a 239,7-es szint alatt tartózkodott ma reggel.
- A BUX 9,2 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékos mínuszban zárt.
- Kedden jelentős hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők a hosszú lejáratú magyar állampapírok körében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Az építőipar termelése 13,1 százalékkal volt magasabb augusztusban az egy évvel korábbinál.

## Magyarország

307-es szint fölé emelkedett az euró/forint kurzus



Az euró/forint kurzus a kedvezőtlen részvénytársadalmi hangulatban kis sávban ingadozott, azonban késő délután gyengülni kezdett a forint az euróval szemben, így az euró jegyzései a 307-es szint fölé emelkedtek. **Ma reggel 307,34-nél járt az euró/forint árfolyam.** A dollár 1,06 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszközhöz képest, melyben a tengerentúlon megjelent, vártnál gyengébb makroadatokat játszottak szerepet. A svájci frank egy egységéért 254,73 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,34	0,42%	EUR/USD	1,2819	1,39%	GBP/USD	1,5981	0,46%
CHF/HUF	254,73	0,46%	EUR/CHF	1,2067	-0,03%	EUR/CZK	27,50	-0,07%
USD/HUF	239,66	-1,06%	USD/JPY	106,08	-1,04%	EUR/PLN	4,2201	0,44%

Az Amerikában megjelent kedvezőtlen makrohírek következtében a dollár jelentős mértékben, 1,39 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,44 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Rossz napot zárt a hazai börze

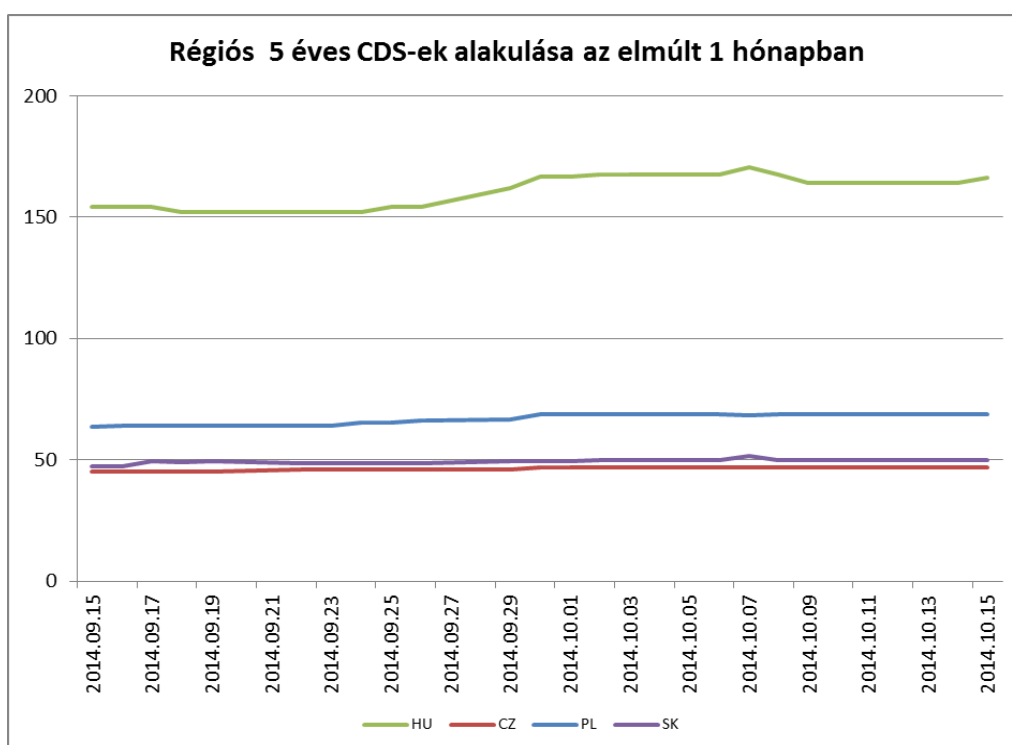
Szerdán a BUX átlag felett, 9,2 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékos mínuszban zárt. Kedvezőtlen adatok érkeztek a tengerentúlról, a Telekom kivételével az összes vezető hazai részvényindex negatív teljesítményt nyújtott. A közép-kelet európai tőzsdék közül a legjobb eredménnyel a török tőzsde zárt, miközben a legrosszabb eredményt a cseh PX nyújtotta 1,7 százalékos veszteséggel.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17503	-1,0
OTP Bank	3920	-3,0
Richter Gedeon	3970	-0,2
Magyar Telekom	355	2,9
MOL	11765	-1,2

## Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Szerdán nem változtak jelentős mértékben a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. A másodpiaci magyar állampapírok közül egyedül a 6 hónapos DKJ hozama növekedett, 7 bázisponttal. Rövid lejáraton még a 3 hónapos DKJ hozama változott negatív irányban, 4 bázisponttal. A hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai 7-15 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,28	-4
M6	1,57	7
M12	1,58	0
Y3	2,79	-7
Y5	3,39	-15
Y10	3,95	-13
Y15	4,21	-12
Bubor ON	1,70	-8
5 év CDS	166	2



## Emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH ma reggel közzétett közleménye szerint **az építőipar termelése 13,1 százalékkal volt magasabb augusztusban az egy évvel korábbinál.** Mindkét építményfőcsoport termelése növekedett: az épületeké 4,1, az egyéb építményeké 22,5 százalékkal.

## Nemzetközi piacok

### Brit munkaerőpiac

A londoni Nemzeti Statisztikai Hivatal adatai szerint **hatéves mélypontra csökkent a brit munkanélküliségi ráta negyedéves alapon augusztusban.** Az augusztusi érték 6 százalék volt. **A munkanélküliek száma először esett 2 millió alá 2008 óta.** A munkanélküli segélykérők száma ugyanakkor a vártnál kisebb mértékben csökkent a múlt hónapban: a várt 35 ezer helyett csak 18.600 fővel, amely a leggyengébb adat 2013 áprilisa óta.

### Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 572	-2,87	Dow Jones	16 142	-1,06
CAC 40	3 940	-3,63	S&P 500	1 862	-0,84
FTSE 100	6 212	-1,91	Nasdaq	4 215	-0,29

**Nagyon komoly mértékben, 1,9-3,6 százalékkal estek tegnap a vezető nyugat-európai részvényindexek az általánosan rossz tőkepiaci hangulat következtében.** A frankfurti DAX indexe tavaly októbere óta nem állt ilyen alacsonyan. A piac a globális gazdasági növekedés romlása miatt a biztonságosabb eszközök felé vette az irányt az utóbbi napokban. A már szokásosnak mondható geopolitikai kockázatok és az Ebola-járvány terjedése mellett néhány gyengébb amerikai makroadat is befolyásolta a kereskedést, de nem ad okot örömmre a vártnál alacsonyabb kínai infláció sem. A Fed legújabb gazdasági értékelése szerint az amerikai gazdaság mérsékelt ütemben növekszik, így nem fogják elszetni a kamatemelést.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,10	3	Németország	0,77	-7
Olaszország	2,40	9	Franciaország	1,14	-7
Portugália	3,29	21	USA	2,09	-11

Ismét jelentős mértékben, 11 bázisponttal csökkent a 10 éves amerikai kötvényhozam. Tegnap azért is volt ilyen népszerű a kötvénypiac, mert a közzétett adatok szerint csökkentek a kiskereskedelmi eladások, csökkentek a termelői árak és jóval gyengébb lett a New Yorki Fed üzleti aktivitást mérő indexe is a tengerentúlon. A befektetőkre hatással volt az is, hogy Görögország szeretne kilépni az IMF-programból.

Tovább esett az olaj árfolyama szerdán, igaz csak 1 százalékot veszített értékéből. **Az olaj hordónkénti ára 81,8 dollár volt záráskor** és közel 5 százalékos csökkenést könyvelhetett el a hét első felében. **Az arany árfolyama 0,9 százalékkal erősödött és unciánként 1245 dolláron zárt.** A befektetők figyelme ezúttal is a biztonságosabbnak vélt eszközök felé irányult.