

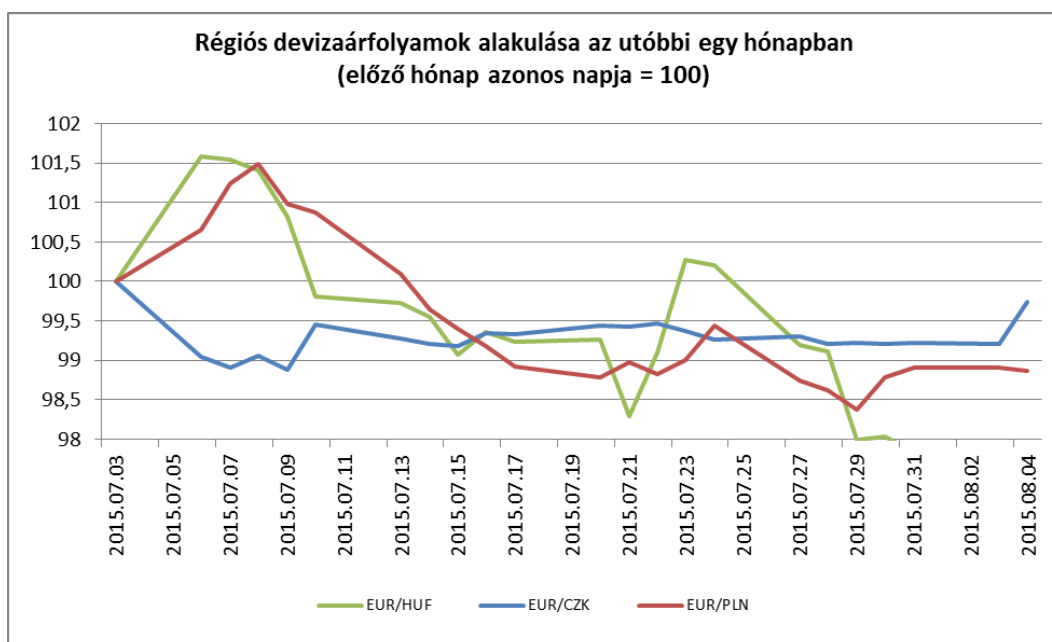


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Ma reggel 6 órakor a forint alig mutatott elmozdulást a tegnapi reggeli értékéhez képest az euróval és a svájci frankkal szemben.
- A BUX 0,1 százalékos emelkedéssel zárt, a Magyar Telekom 1,2 százalékkal erősödött.
- Rövid lejáraton kismértékű hozamnövekedést, hosszú lejáraton pedig enyhe hozamcsökkenést regisztráltak hétfőn.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 150 bázisponton állt hétfőn.

## Magyarország

### Alacsony aktivitás a forint piacán



A görög tőzsde közel egy hónap után a tegnapi napon újra kinyitott és a várakozásoknak megfelelően kétszámjegyű, 23 százalékos eséssel kezdte a kereskedést. A börze vezető indexe zárásra is csak 16 százalékos esésig erősödött vissza. **A többi európai és a hazai tőkepiacra sem gyakoroltak hatást a görög események, a forint tegnap reggeli értékéhez képest gyakorlatilag változatlan szinten tartózkodik ma reggel az euróhoz és a svájci frankhoz képest is.** A dollárral szemben kismértékben gyengült és átlépte a 280-as szintet.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,07	-0,02%	EUR/USD	1,0941	-0,37%	GBP/USD	1,5588	-0,24%
CHF/HUF	289,53	-0,04%	EUR/CHF	1,0606	0,06%	EUR/CZK	27,01	-0,12%
USD/HUF	280,55	0,43%	USD/JPY	124,06	0,06%	EUR/PLN	4,1464	0,11%

A dollár 0,37 százalékot erősödött az euróhoz képest, míg a svájci frank értéke alig változott a közös európai fizetőeszköz ellenében. **A régiós devizák közül a cseh korona erősödött, a lengyel zloty gyengült az euróhoz képest.**

### Minimális erősödés a budapesti tőzsdén

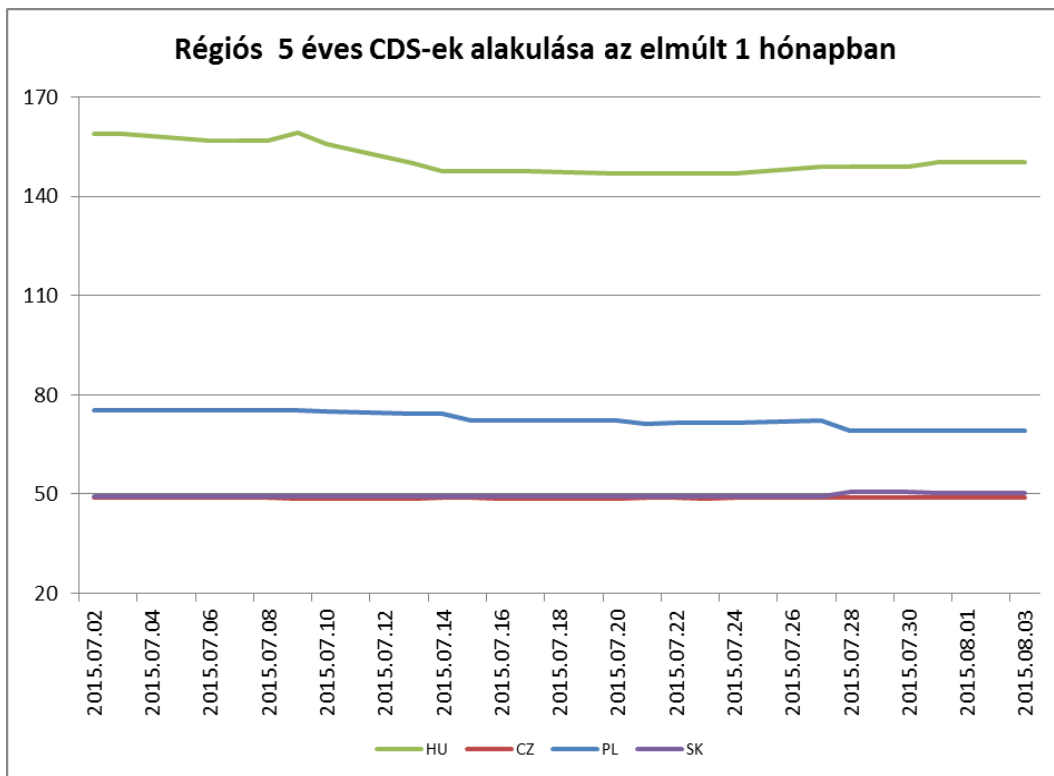
A fent említett események mellett **a BUX értéke az átlagtól elmaradó, 4,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal került feljebb.** A blue chippek közül a legjobb teljesítményt a Magyar Telekom nyújtotta 1,2 százalékos plusszal. A régiós indexek teljesítménye sem volt kiemelkedő, a török börze 2,2, míg az orosz tőzsde 2,8 százalékos mínuszban fejezte be a hétfői napot.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22616	0,1
OTP Bank	5750	0,1
Richter Gedeon	4500	0,1
Magyar Telekom	411	1,2
MOL	14725	-0,2

Kismértékű  
hozamemelkedés  
hosszú lejáraton

Rövid lejáraton hozamemelkedés volt megfigyelhető mind a 6, mind a 12 hónapos lejáratú papírok esetében, miközben hosszú lejáraton kismértékben csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. Az 10 éves lejáratú kötvény hozama 4 bázisponttal esett, 15 éves lejáraton pedig 3 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal emelkedett, így 150 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,88	0
M6	0,93	5
M12	0,89	2
Y3	2,22	0
Y5	2,83	-1
Y10	3,70	-4
Y15	3,95	-3
Bubor ON	0,70	17
5 év CDS	150	1



## Nemzetközi piacok

### Javul a brit üzleti bizalom

A minden hónap első üzleti napján közzétett brit Purchasing Managers' Index 51,9-es értéket ért el augusztusban, ami felülmúlja mind a várakozásokat (51,6), mind pedig a júniusi értéket (51,4). Az index 2013 júniusa óta a bővülést jelző 50-es szint fölött tartózkodik, így a brit gazdaság kilátásai pozitívnak tekinthetők.

### Visszaeső üzleti bizalom az USA-ban

Az amerikai Institute of Supply Management által közzétett Purchasing Managers' Index augusztusi értéke 52,7-en alakult az Egyesült Államokban, ami elmarad az 53,6-es várt értéktől, valamint alulmúlja a múlt havi 53,5-es értéket is.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 444	1,19	Dow Jones	17 598	-0,52
CAC 40	5 121	0,76	S&P 500	2 098	-0,28
FTSE 100	6 689	-0,11	Nasdaq	5 115	-0,26

A Nasdaq 0,26 százalékos esésével már közel 3 százalékkal maradt el a múlt héten elért csúcstól. A 30 vállalatot tömörítő Dow Jones 0,52 százalékkal csökkent, amelyhez a legtöbb jelentős amerikai nagyvállalat gyenge teljesítménye hozzájárult. **Európában pozitívabb hangulatban telt a kereskedés, a CAC 40 0,76 százalékos emelkedést, miközben a német DAX teljesítményét a gazdasági hangulatról szóló pozitív hírek segítették 1,19 százalékos pluszba.**

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,96	12	Németország	0,63	-1
Olaszország	1,78	1	Franciaország	0,94	0
Portugália	2,41	2	USA	2,15	-5

A kínai tőkepiacról továbbra is érkező eladási hullám hatására a befektetők a nagyobb biztonságot nyújtó eszközök felé fordultak, így az amerikai kötvényhozamok 5 bázisponttal, a német 10 éves kötvények hozama 1 bázisponttal került lejjebb, miközben az európai periféria-országok kötvényhozamai emelkedtek.

### Csökkenő olaj és aranyár

**Tegnap jelentősen estek az olaj benchmarkok árfolyamai:** a WTI ára 3,7 százalékkal került lejjebb és hordónként 45,39 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 4,4 százalékos csökkenés után – január óta először – 50 dollár alatt, 49,88 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama szintén negatív irányba változott a hétfői nap folyamán, 0,4 százalékos esést követően 1.090,9 dolláron zárt.**