

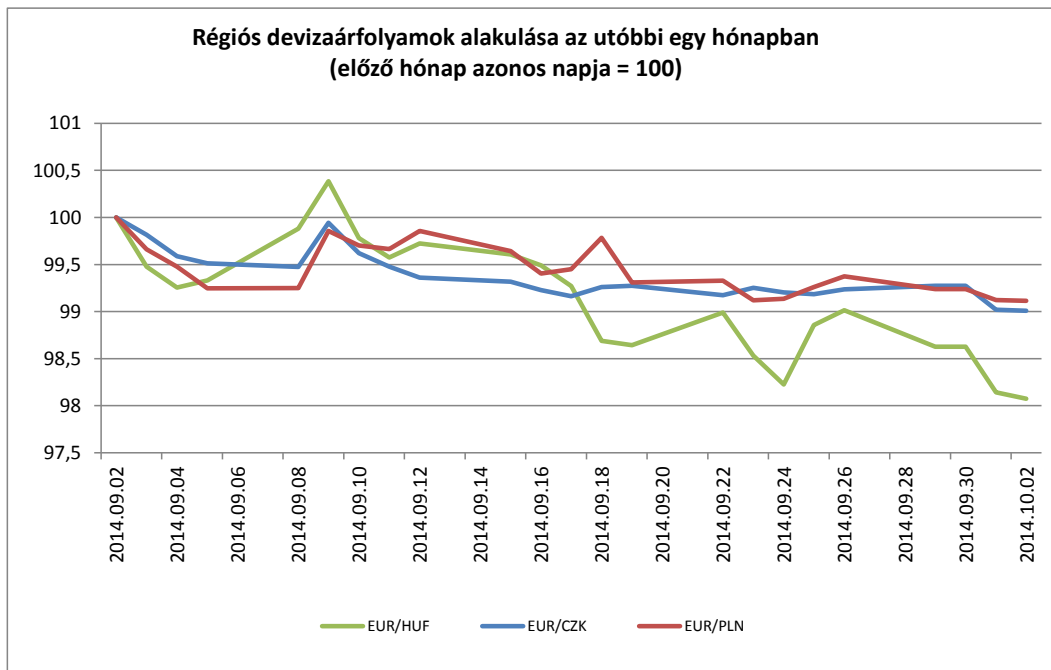


Vezetői összefoglaló

- Kedvezőtlen hírek következtében az összes vezető nemzetközi részvényindex jelentős mínuszban zárt.
- A hazai fizetőeszköz a 310-es szint alá került az euróval szemben.
- A BUX 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt; a Richter részvények értéke 1,8 százalékkal emelkedett.
- Szerdán kismértékű hozamváltozás jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 júliusában a külkereskedelmi többlet 482 millió eurót tett ki.

Magyarország

A 310-es szint alá erősödött a hazai fizetőeszköz



Az euró/forint árfolyam kéthavi csúcsot ért el szerdán, miközben a dollárral szemben is jelentősen erősödött a hazai fizetőeszköz. Bár a forint erősödése még nem érte utol az eddigi gyengülés mértékét a dollárral szemben, az euró/forint kurzus az elmúlt hónap alatt másfél százalékkal került lejjebb. A svájci frankkal és az euróval szemben 0,36, illetve 0,35 százalékos erősödést ért el a forint ma reggelre, miközben a dollár/forint árfolyam 0,66 százalékkal erősödött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,43	-0,35%	EUR/USD	1,2657	0,32%	GBP/USD	1,6232	0,26%
CHF/HUF	256,35	-0,36%	EUR/CHF	1,2069	0,05%	EUR/CZK	27,44	-0,17%
USD/HUF	244,50	-0,66%	USD/JPY	108,65	-1,13%	EUR/PLN	4,1753	-0,10%

Az euró jól teljesített a dollárral és a svájci frankkal szemben is. Az euró/dollár árfolyam 0,32 százalékkal feljebb került, miközben a svájci frank 0,05 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott az euróval szemben, előbbi 0,17, utóbbi 0,1 százalékkal.**

A régió élén zárt a hazai börze

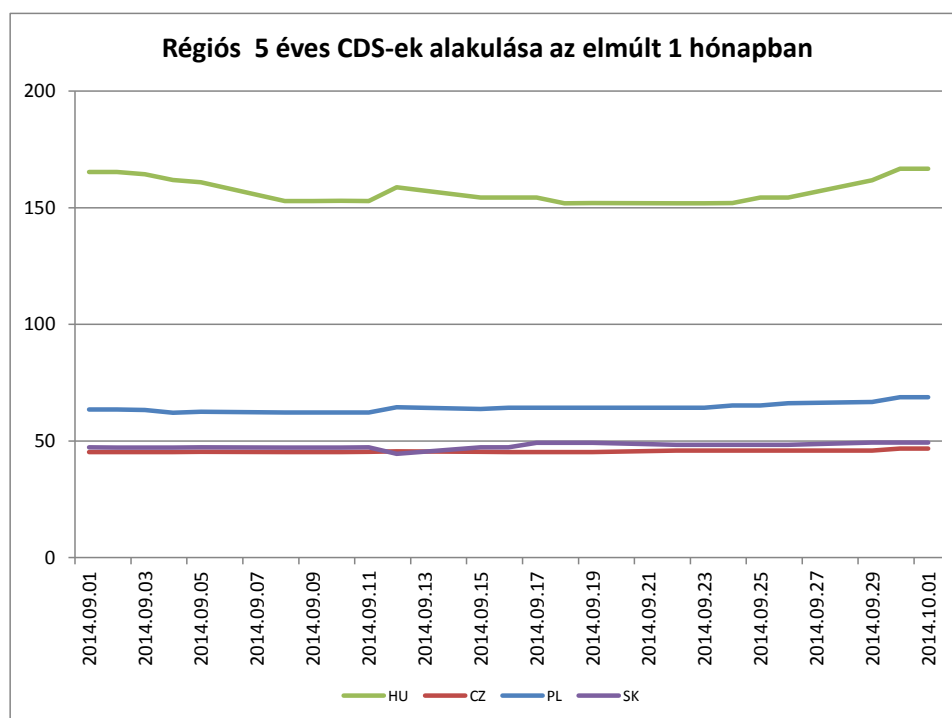
A hazai börze a szerdai kereskedésben függetleníteni tudta magát a főbb parketteken tapasztalható pesszimista hangulattól. **A BUX átlag alatti, 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos plusz ért el, mellyel a régiós versenyben az első helyen végzett.** A jó teljesítmény főként a Richternek köszönhető, a gyógyszercég részvényeinek értéke 1,8 százalékkal nőtt. Az OTP keddi 3 százalékos emelkedését követően tegnap 0,6 százalékkal esett, amely a 4200 forint körül húzódozó technikai szintnek tudható be.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	17959	0,4
OTP Bank	4154	-0,6
Richter Gedeon	3919	1,8
Magyar Telekom	360	-0,6
MOL	12100	0,4

Kismértékű hozammozgások

Szerdán ismét csak kismértékű hozamváltozások voltak megfigyelhetők a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a DKJ-k közül csupán a 12 hónapos papír hozama került lejjebb, míg az 5, 10 és 15 éves benchmark kötvények hozamai 2-3 bázisponttal emelkedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	1
M6	1,45	0
M12	1,57	-1
Y3	3,16	0
Y5	3,66	3
Y10	4,65	2
Y15	4,79	2
Bubor ON	1,30	2
5 év CDS	167	0



Bővült az export és az import volumene

2014 júliusában a külkereskedelmi többlet 482 millió eurót tett ki, amely 50 millió euróval magasabb a tavalyi év azonos időszakában mért értéknél. Júliusban az export volumene 13, míg az importé 14 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Nemzetközi piacok

Amerikai munkaerőpiac

A múlt hónapban a vártnál nagyobb mértékben, 213 ezer fővel emelkedett a versenyszférában a foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban, ami az amerikai munkaerőpiac további erősödését jelzi. Az áruk és szolgáltatások iránti nagyobb kereslet több munkavállaló felvételére adott lehetőséget.

Komoly esés a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 382	-0,97	Dow Jones	16 805	-1,40
CAC 40	4 365	-1,16	S&P 500	1 946	-1,33
FTSE 100	6 558	-0,98	Nasdaq	4 422	-1,59

A vártnál gyengébb amerikai feldolgozóipari beszerzési menedzser indexeket tettek közzé tegnap, bár a tengerentúlon még így is jóval 50 feletti az érték, ami a szektor további bővülését jelzi. A kedvező amerikai foglalkoztatási adatok aggodalomra adnak okot a befektetők körében, miszerint közeleghet a Fed első kamatemelése. **A további geopolitikai feszültségek és vállalati részvények esése következtében 1,3-1,6 százalékkal csökkentek az amerikai benchmark indexek.** Az eurózána feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe épphogy 50 pont felett áll, sőt, Németországban a szeptemberi adatok alapján stagnált a szektor (49,9), amire 2013 júniusa óta nem volt példa. **A vezető nyugat-európai részvényindexek 1 százalék körüli mínuszban zártak.**

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,07	-10	Németország	0,91	-4
Olaszország	2,29	-6	Franciaország	1,25	-4
Portugália	3,08	-8	USA	2,40	-11

Miután a befektetők a biztonságosabb lehetőségeket keresték tegnap, jelentősen csökkentek az amerikai és európai kötvényhozamok is. Németországban is tovább csökkent a 10 éves kötvények hozama, még hozzá rekord alacsony szintre; elemzők szerint rövid távon nem fognak emelkedni a német hozamok.

Olaj, arany

Az amerikai készletek csökkenése ellenére az olaj árfolyama fél százalékos csökkenés után 90,73 dolláron zárt. Elemzők szerint, ha továbbra is mérséklődni fog a nyersanyag ára, lassítani fogják a kitermelést az olajtermelő országok. Az arany ára 0,3 százalékkal került feljebb és 1215,5 dolláros unciánkénti áron fejezte be a tegnapi napot.