

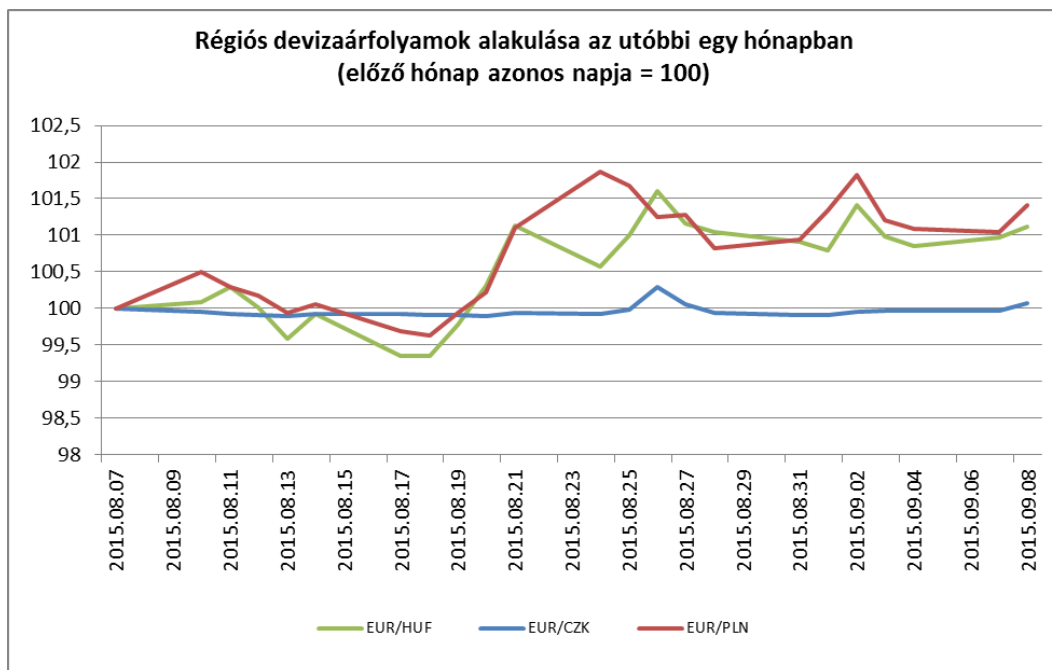


## *Vezetői összefoglaló*

- Hétfőn a vezető nyugat-európai részvényindexek kismértékben emelkedtek, az amerikai tőzsdék zárva tartottak.
- Ma reggelre a vezető devizák többségével szemben erősödött a forint.
- A BUX kiugróan alacsony forgalom mellett 0,5 százalékos csökkenéssel fejezte be a hétfői napot.
- Rövid és hosszú lejáraton sem történt jelentős hozammozgás az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 168 bázisponton állt tegnap.
- 2015 augusztusában változatlan maradt a fogyasztói árszínvonal 2014 azonos időszakához képest.
- Júliusban 3,4 százalékkal nőtt az ipari termelés.

## Magyarország

Erősödött a forint a vezető devizák többségével szemben



A hazai fizetőeszköz az euróval szemben erősödni tudott, míg a svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva gyengülést mutatott kedd reggel. Az EUR/HUF devizaárfolyam a 314,28-as szinten állt ma reggel, miután a forint 0,14 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest. Ugyanakkor a forint jól teljesített az alpesi devizával és a dollárral szemben, amelyek ellenében 0,42 és 0,7 százalékkal tudott felértékelődni.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,28	0,14%	EUR/USD	1,1222	0,85%	GBP/USD	1,5379	1,28%
CHF/HUF	288,42	-0,42%	EUR/CHF	1,0896	0,57%	EUR/CZK	27,05	0,10%
USD/HUF	280,05	-0,70%	USD/JPY	119,63	0,24%	EUR/PLN	4,2371	0,36%

Az euró/dollár árfolyam 0,85 százalékkal, míg az euró/svájci frank kurzus 0,57 százalékkal került feljebb. A régiós devizák közül a cseh korona 0,10 százalékkal, a lengyel zloty 0,36 százalékkal felértékelődött az euróhoz képest.

Mélyponton zárt a hazai tőzsde

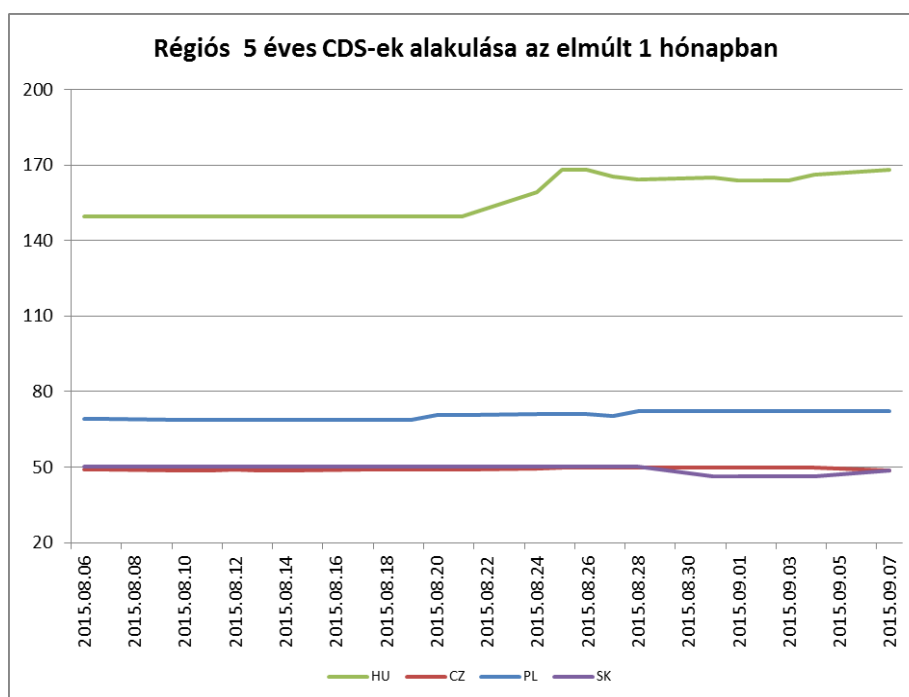
A magyar tőzsdei forgalom az elmúlt 15 év egyik legalacsonyabb értékét mutatta tegnapi nap. A BUX értéke (átlag alatti) 1,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb. Ezt a kiugróan alacsony forgalmat az Egyesült Államokban a munka ünnepe miatt zárva tartó részvénypiacok okozták. A blue chippek közül nyereséget egyedül a MOL könyvelhetett el, a hazai olajcég árfolyama majdnem 0,5 százalékkal került feljebb. A legnagyobb esést a Magyar Telekom szenvedte el, 0,25 százalékkal. A periféria országok közül a portugál és a spanyol tőzsde zárt mínuszban, miközben a legjelentősebb, 1,4 százalékos emelkedéssel a görög részvénypiac fejezte be a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21335	-0,52
OTP Bank	5450	-0,18
Richter Gedeon	4230	0,00
Magyar Telekom	393	-0,25
MOL	13710	0,44

## Kismértékű hozammozgások

Rövid és hosszú lejáraton sem történt jelentős hozamváltozás az állampapírok másodpiacán a hétfői kereskedés során. A 12 hónapos DKJ és a 15 éves államkötvény hozama változatlan maradt, míg a többi állampapír 1-3 bázispontos hozamcsökkenést mutatott. A legnagyobb mértékű, 3 bázispontos hozamcsökkenés a 10 éves lejáratú államkötvény hozamában volt megfigyelhető. Hozamemelkedés egyik állampapír hozamát illetően sem következett be. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos növekedést követően 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,55	-2
M6	0,85	-1
M12	0,89	0
Y3	2,16	-1
Y5	2,60	-1
Y10	3,47	-3
Y15	3,77	0
Bubor ON	0,93	0
5 év CDS	168	2



## Változatlan fogyasztói árszínvonal augusztusban

**2015 augusztusában változatlan maradt a fogyasztói árszínvonal az előző év azonos időszakához képest,** átlagukat tekintve a fogyasztói árak nem változtak. A legnagyobb mértékben, 3,9 százalékkal a szeszes italok, dohányárak drágultak, míg az üzemanyagok és a háztartási energia olcsóbbá váltak. Az élelmiszerek ára 0,9 százalékkal emelkedett. A szolgáltatásokért átlagosan 1,7 százalékkal kellett többet fizetni, mint 2014. augusztusban. Az idei év júliusához viszonyítva a fogyasztói árak átlagosan 0,6 százalékkal csökkentek.

## 3,4 százalékkal nőtt az ipari termelés júliusban

**Az idei év júliusában az ipari termelés volumene 3,4 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi értéket.** A termelés a januártól júliusig tartó időszakban 6,7 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában. Júniushoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás júliusban 0,7 százalékkal csökkent.

## Nemzetközi piacok

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 108	0,71	Dow Jones	16 102	0
CAC 40	4 549	0,60	S&P 500	1 921	0
FTSE 100	6 074	0,50	Nasdaq	4 684	0

**Hétfőn a tengerentúli piacok zárva tartottak a munka ünnepe miatt, míg a vezető nyugat-európai börzék kismértékű pluszban zártak.** Elemzők szerint az európai tőzsdék emelkedése mögött még mindig az elmúlt időszakban tapasztalt esés korrekciója látható, amit a kínai növekedés lassulásával kapcsolatos félelmek okoztak. Az amerikai tőkepiacokkal kapcsolatban pedig erre a hétre esést várnak az elemzők, melynek oka továbbra is a Fed kamatemelésével, és ezzel a tőkepiacok mint megtakarítási eszközök vonzerejének csökkenésével kapcsolatos aggodalmakban rejlik. A Fed Kormányzótanácsa jövő héten ülészik a téma kapcsán, és a kamatemelést az is tovább valószínűsíti, hogy tegnap 5,1 százalékra esett az amerikai munkanélküliség, így már nincs szükség az erőteljes monetáris stimulus fenntartására.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,15	1	Németország	0,68	1
Olaszország	1,90	0	Franciaország	1,13	0
Portugália	2,59	1	USA	2,13	0

### Eseménytelen kereskedés a nyersanyagok piacán

**Hétfőn kismértékben estek az olaj benchmarkok árfolyamai, a héten megjelenő eurózónás növekedési adatok kapcsán felvett befektetői pozíciók által:** a WTI árfolyama 0,5 százalékos esést követően hordónként 45,56 dollárra csökkent, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,6 százalékkal került lejjebb, így 49,06 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 60**

**centes, vagyis 0,1 százalékos veszteséget követően unciánként 1120,80 dolláron zárt tegnap.** A kereskedés az arany piacán meglehetősen érdektelenül telt az amerikai piacok zárva tartása miatt, illetve a befektetők nem igazán vesznek fel érdemi pozíciót a nemesfém piacán a jövő héten tartandó FOMC (Federal Open Market Committee) találkozó előtt, ahol az arany árfolyamát érdemben befolyásoló döntések születhetnek.