

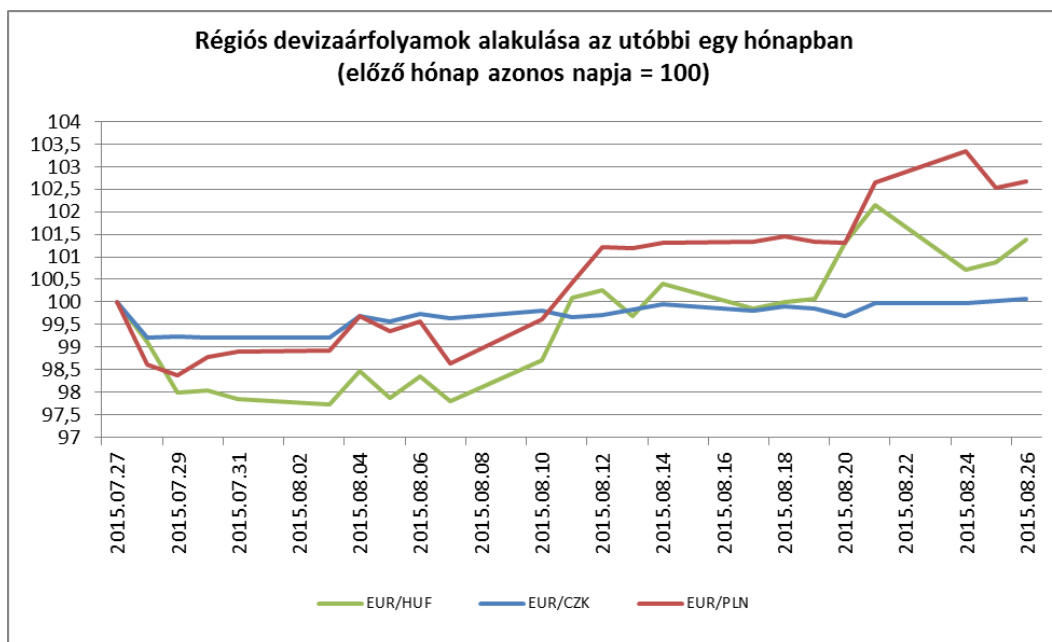


Vezetői összefoglaló

- A vezető részvényindexek pluszban zártak Európában, miközben Amerikában továbbra is a csökkenés volt jellemző.
- Szerda reggel kismértékben gyengült a forint a vezető devizákkal szemben.
- A hét eleji jelentős esést korrigálva a BUX 2,9 százalékos pluszban zárt.
- Rövid lejáraton jelentős hozamcsökkenést, hosszú lejáraton mérsékelt hozamnövekedést regisztráltak tegnap.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,75 százalékra csökkent az átlaghozam és a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal több forrást vont be az ÁKK.
- Magyarország 5 éves CDS felára 9 bázispontos emelkedést követően 168 bázisponton állt tegnap.

Magyarország

Gyengült a forint ma reggel



A hazai fizetőeszköz ma reggelre nem mutatott jelentős elmozdulást, az euróval szemben 0,45 százalékot, a dollárral szemben pedig 0,58 százalékot gyengült az árfolyamszint. A svájci frankkal szemben 0,45 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

| Devizaárfolyamok | | | | | | | | |
|------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 313,96 | 0,45% | EUR/USD | 1,1521 | -0,16% | GBP/USD | 1,5714 | -0,34% |
| CHF/HUF | 289,12 | 0,19% | EUR/CHF | 1,0854 | 0,61% | EUR/CZK | 27,03 | 0,10% |
| USD/HUF | 272,61 | 0,58% | USD/JPY | 119,40 | -0,47% | EUR/PLN | 4,2310 | -0,38% |

A dollár 0,16 százalékkal tudott erősödni tegnap az euróval szemben, a svájci frank viszont jelentősen, 0,61 százalékkal gyengült. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke 0,1 százalékkal esett, a lengyel zloty pedig 0,38 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Korrigált a BUX

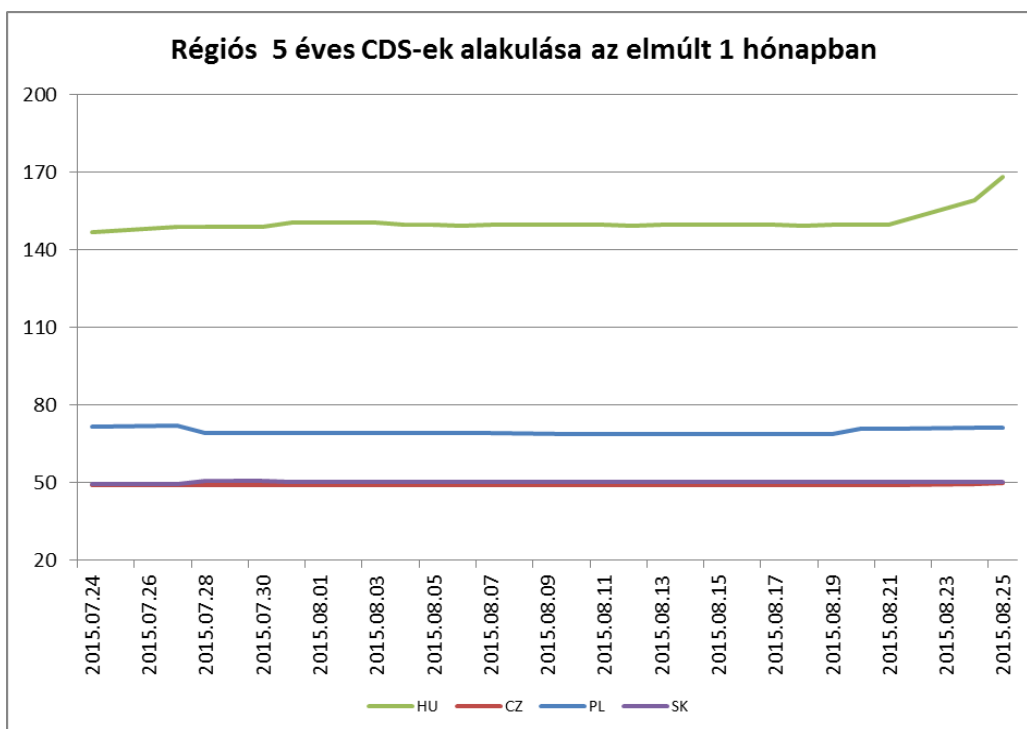
A hazai tőzsde pozitív eredménnyel zárta a tegnapi napot a hét eleji erős zuhanást követően. A BUX 2,9 százalékot erősödött, az éves átlagot meghaladó, 11,4 milliárd forintos forgalom mellett. A kínai lazító lépések hatására újra venni kezdték a részvényeket a befektetők. A legnagyobb korrekció az OTP piacán történt, 3,7 százalékot szerzett vissza az értékéből a bankpapír, de a Richter is 3 százalékos pluszban zárt. A régiós börzékre szintén a pozitív korrekció volt jellemző tegnap, az indexek 3-5 százalék között emelkedtek. A lengyel választások kimenetele miatti aggodalmak következtében 0,7 százalékos erősödéssel egyedül a lengyel piac volt lemaradó.

| Magyar részvénytőcs | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 21389 | 2,9 |
| OTP Bank | 5450 | 3,7 |
| Richter Gedeon | 4235 | 3,0 |
| Magyar Telekom | 388 | 1,6 |
| MOL | 13865 | 2,7 |

Egységes
hozamcsökkenés
hosszú- és rövid
lejáraton

Rövid lejáraton jelentős hozamcsökkenést, hosszú lejáraton mérsékelt hozamnövekedést regisztráltak a tegnapi napon az állampapírok másodpiacán. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción összesen 135 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az átlaghozam 0,75 százalékra csökkent annak ellenére, hogy a meghirdetett 35 milliárd forintnál 10 milliárd forinttal több forrást vont be az adósságkezelő. Magyarország 5 éves CDS felára a hétfői naphoz képest jelentős, 9 bázispontos növekedés után, 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 0,76 | -6 |
| M6 | 0,70 | -13 |
| M12 | 0,76 | -7 |
| Y3 | 2,21 | -1 |
| Y5 | 2,76 | 3 |
| Y10 | 3,70 | 1 |
| Y15 | 3,98 | 4 |
| Bubor ON | 0,69 | -9 |
| 5 év CDS | 168 | 9 |



Nemzetközi piacok

Javult az üzleti hangulat Németországban

A német Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb jelentése szerint augusztusban **108,3-ra nőtt a német üzleti hangulatindex**, ami jelentősen meghaladta a várakozásokat. A kínai gazdaság lassulásától való félelem nem befolyásolta a német vállalkozások optimizmusát.

Nemzetközi részvényindexek

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-----------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) | |
| DAX | 10 128 | 4,97 | Dow Jones | 15 666 | -1,29 |
| CAC 40 | 4 565 | 4,14 | S&P 500 | 1 868 | -1,33 |
| FTSE 100 | 6 081 | 3,09 | Nasdaq | 4 506 | -0,45 |

Európában már jelentős korrekció ment végbe a tőzsdéken, azonban az amerikai részvényindexek esése kedden sem állt meg. A tengerentúli kereskedést továbbra is negatívan befolyásolta a kínai tőzsde újabb zuhanása: a Shanghai Composite Index tegnap 7,6 százalékkal került lejjebb. Az amerikai elemzők ugyanakkor nem látnak okot a pánikra és elfogadhatónak tartják a részvények utóbbi időben mutatott volatilitását. Európában már emelkedésnek indultak az indexek, amelyben nagy szerepet játszott a kínai jegybank kamatvágása. A nagybankok kötelező tartalékrátájának csökkentése mellett, 25 bázispontos mérséklődést követően, 4,6 százalékon áll máától a kínai irányadó ráta. A német DAX érte el tegnap a legnagyobb, 4,97 százalékos emelkedést, amellyel heti szinten már nyereséges a mutató.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|----------------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 2,11 | 7 | Németország | 0,75 | 18 |
| Olaszország | 1,99 | 8 | Franciaország | 1,13 | 17 |
| Portugália | 2,73 | 6 | USA | 2,11 | -2 |

Európában a nagyobb biztonságot nyújtó kötvények iránt jelentősen csökkent a kereslet, miközben Amerikában 2 bázisponttal ereszkedtek lejjebb a 10 éves állampapírhozamok.

Tovább esett az olaj árfolyama

6 és fél éves mélypontját követően tegnap már felfelé kapaszkodott az olaj árfolyama: **a WTI ára 2,8 százalékos emelkedést követően újra 39 dollár feletti hordónkénti áron zárt**, míg az északi-tengeri Brent értéke 1,2 százalékkal került feljebb, így hordónkénti ára 43,21 dollárt tett ki. **Az arany ára 1,3 százalékos csökkenés után unciánként 1138,3 dolláron zárt.** A nemesfém árának további emelkedését elsősorban a kínai jegybanki alapkamat mérséklődése állította meg.