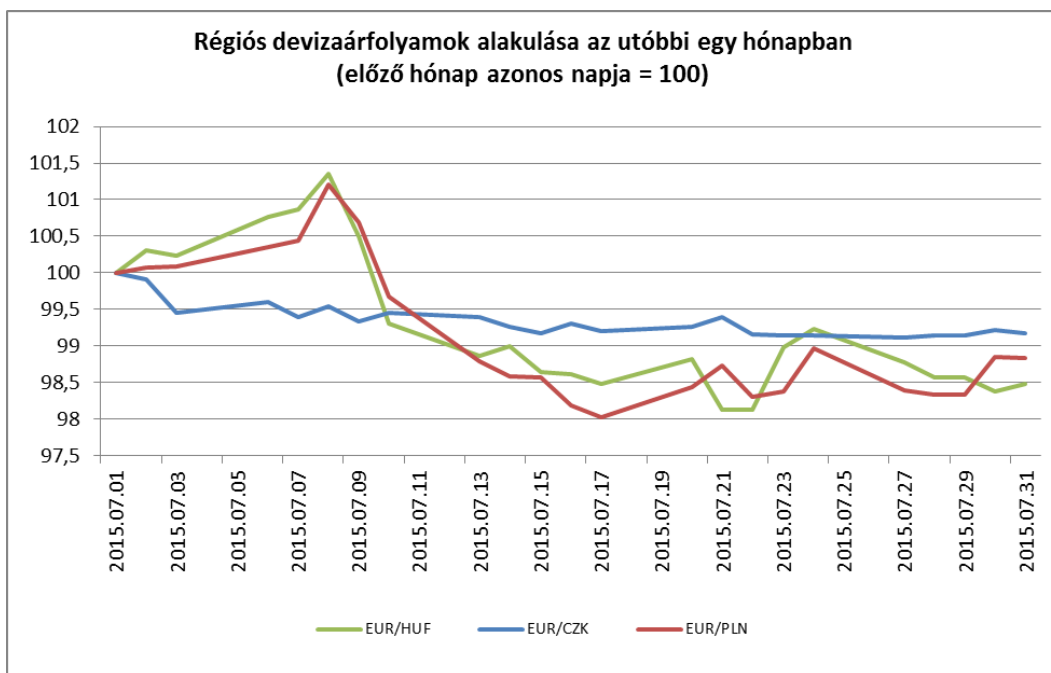




## *Vezetői összefoglaló*

- Csütörtökön a vezető nemzetközi részvényindexek többsége pozitív tartományban zárt.
- A hazai fizetőeszköz erősödni tudott az euróval szemben.
- A BUX 1 százalékkal került feljebb, ami elsősorban a Richter teljesítményének köszönhető.
- Hosszú lejáraton ismét kismértékben emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 149 bázisponton állt tegnap.

## Erősödött a forint az euróval szemben



Csütörtökön nem alakult ki egységes irány a forint árfolyamának mozgásában. **A hazai fizetőeszköz az euróval szemben szinte egész nap a 309-es szint alatt tartózkodott tegnap, a kurzus ma reggel a 308,57-es szinten járt.** A dollár/forint árfolyam tegnap jelentős gyengülésnek indult, azonban a forint hajnali erősödésének köszönhetően nem történt jelentős elmozdulás. A svájci frankhoz képest nem következett be fordulat, a forint 0,2 százalékkal gyengült az alpesi devizával szemben.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,57	-0,31%	EUR/USD	1,0946	-0,23%	GBP/USD	1,5609	0,08%
CHF/HUF	291,57	0,20%	EUR/CHF	1,0579	-0,47%	EUR/CZK	27,03	-0,19%
USD/HUF	281,93	-0,01%	USD/JPY	123,91	-0,19%	EUR/PLN	4,1372	0,29%

A dollár 0,23 százalékkal tudott erősödni az euróval szemben a kedvező adatoknak köszönhetően, miközben a svájci frank ennél is nagyobb felértékelődést ért el. **A régiós devizák közül a cseh korona lejjebb, míg a lengyel zloty feljebb került a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

## Pluszban zárt a hazai börze

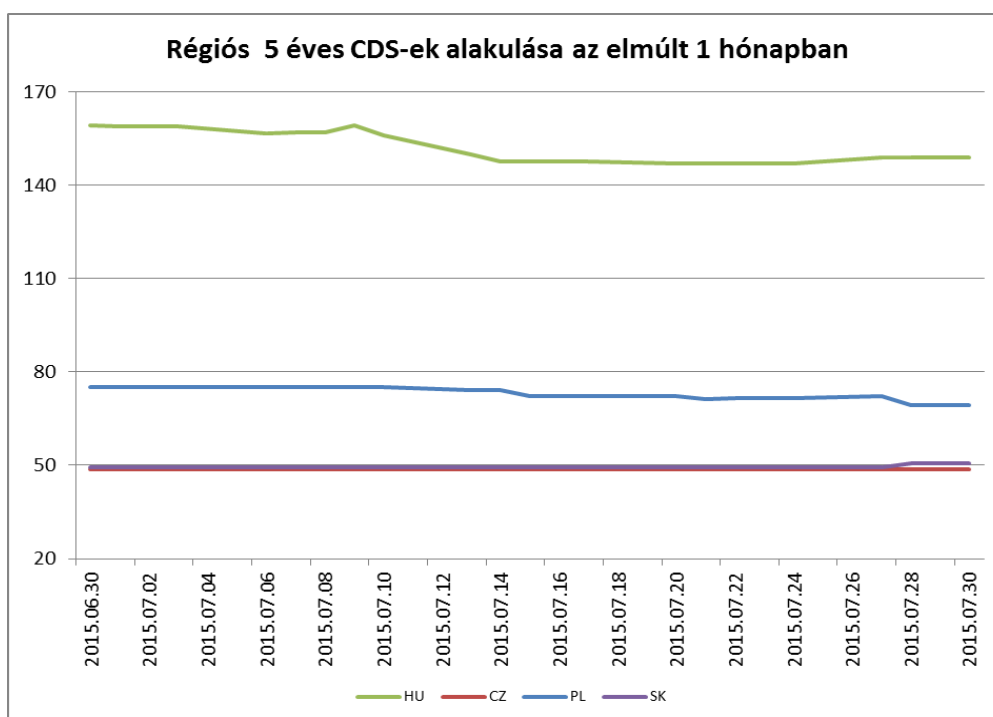
A tegnapi tőzsdei kereskedés során elsősorban a Richter negyedéves jelentésének örültek a hazai befektetők, ugyanis a vállalat eredményei felülmúlták a várakozásokat. **A BUX értéke 9 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékkal került feljebb.** A hazai benchmarkok közül egyedül az OTP zárt negatív tartományban. A régiós börzék többségében pluszban fejezték be a napot, a lengyel WIG-20 azonban 1 százalékos mínuszban végzett. A legjobb teljesítményt a magyar börze nyújtotta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22538	1,0
OTP Bank	5790	-0,2
Richter Gedeon	4470	2,1
Magyar Telekom	404	0,0
MOL	14585	2,0

Kismértékű  
hozamemelkedés  
hosszú lejáraton

Rövid lejáraton nem alakult ki egységes irány, hosszú lejáraton azonban ismét emelkedést mutattak a hozamok az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A legnagyobb mértékben a 3 és 10 éves kötvény hozama nőtt 3 bázisponttal, miközben az egyetlen, 1 bázispontos hozamcsökkenést a 12 hónapos DKJ mutatta. Az adósságkezelő 0,95 százalékos átlaghozam mellett 25 milliárd forintnyi forrást vont be a tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 149 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,88	0
M6	0,89	1
M12	0,88	-1
Y3	2,19	3
Y5	2,84	1
Y10	3,74	3
Y15	3,97	2
Bubor ON	0,43	-3
5 év CDS	149	0



## Nemzetközi piacok

### Amerikai GDP-adat

Az Egyesült Államok bruttó hazai terméke (GDP) 2,3 százalékkal bővült a második negyedévben a Gazdaságelemző Hivatal előzetes becslése szerint. Az elemzők jobb gazdasági teljesítményre, 2,6 százalékos növekedésre számítottak.

### Nőtt a munkanélküliek száma az USA-ban

A múlt héten a vártnál kevesebben fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban: 268 ezer fő helyett 267 ezren igényeltek támogatást, ami az előző heti adathoz képest 12 ezer fős növekedést jelent. A négyhetes mozgóátlag 3 750 fős mérséklődést követően 274 750 főre csökkent.

### Több munkanélküli Németországban

Júliusban váratlanul megnőtt a munkanélküliek száma Németországban: a szezonálisan kiigazított munkanélküliség 9 ezer fős növekedés mellett közel 2,8 millió főre emelkedett. Az állással nem rendelkezők aránya 2014 májusa óta nem volt ilyen magas. A munkanélküliségi ráta már a negyedik egymást követő hónapban 6,4 százalékon áll.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	11 257	0,40	Dow Jones	17 746	-0,03
CAC 40	5 046	0,57	S&P 500	2 109	0,02
FTSE 100	6 669	0,57	Nasdaq	5 129	0,34

**Csütörtökön – az amerikai Dow Jones mutatójának kivételével – nyereséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.** Az európai börzék annak ellenére zártak pozitív tartományban, hogy napvilágot látott a legfrissebb amerikai GDP-adat és felmerült a Nemzetközi Valutaalap esetleges, görög mentőprogramból való kimaradása. A New York-i értéktőzsde főbb mutatóira elsősorban a vártnál kedvezőtlenebb második negyedéves GDP-növekedés, valamint a nem túl bizalomgerjesztő vállalati eredmények voltak hatással. Az események összességében azonban még így is támogatták a befektetői kedvet, mivel a Fed monetáris szigorítása még csak kilátásban van.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,91	-5	Németország	0,66	-6
Olaszország	1,83	-7	Franciaország	0,94	-7
Portugália	2,47	-6	USA	2,27	-1

### Esett az olaj ára

**Csütörtökön estek az olaj benchmarkok árfolyamai.** A New York-i WTI ára 0,6 százalékos mérséklődést követően hordónként 48,52 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,1 százalékot veszítve értékéből 53,31 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozó árfolyamának változása az erős dollárnak és a csökkenő kőolajkínálatnak köszönhető. **Az arany árfolyama 0,3 százalékkal került lejjebb, így unciánként 1089,7 dolláron zárta a napot.** Az emelkedést elsősorban az amerikai gazdaságról megjelent GDP-adat segítette.