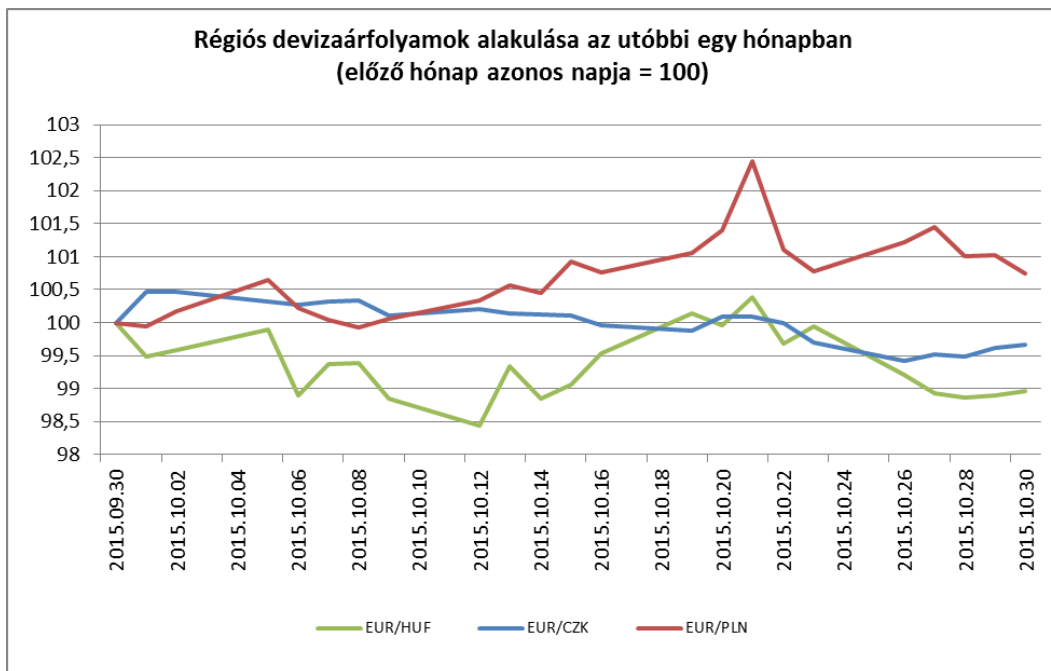




## *Vezetői összefoglaló*

- Csütörtökön mind az európai, mind az amerikai vezető indexek negatív tartományban zártak, bár az elmozdulás nem érdemi egyik index esetében sem.
- A forint jelentősen felértékelődött a dollárral és az euróval szemben.
- BUX jóval átlag alatti 3,7 milliárdos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb.
- Rövid és hosszú lejáraton is nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 161 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2015 augusztusában a kiskereskedelmi forgalom volumene 4,6%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

## Erősödött a forint



A dollárral szemben **0,83** százalékkal erősödött a forint, egy dollárért ma reggel **282,4** forintot kértek a bankközi devizapiacra. Az euró/forint árfolyam **0,28** százalékkal került feljebb, így a **309,97-es** szinten tartózkodott a legfrissebb hat órás adat szerint. Az alpesi devizával szemben is erősödni tudott a forint **0,39** százalékkal így az CHF/HUF kurzus **285,2-es** szinten állt.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,97	-0,28%	EUR/USD	1,0977	0,49%	GBP/USD	1,5308	0,35%
CHF/HUF	285,22	-0,39%	EUR/CHF	1,0867	0,08%	EUR/CZK	27,07	-0,10%
USD/HUF	282,39	-0,83%	USD/JPY	121,29	0,50%	EUR/PLN	4,2778	-0,07%

A Fed tegnap este közzétett jegyzőkönyve szerint a jegybank kivár a kamatemeléssel, melynek hatására a dollár jelentős leértékelődésen ment keresztül. Az euróval szemben **0,49**, az angol fonttal szemben **0,35** százalékkal gyengült a tengerentúli fizetőeszköz. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,07** valamint cseh korona **0,1** százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

**BUX** értéke **0,5** százalékkal esett, amihez közel **3,7** milliárd forintos forgalom párosult. Az alacsony forgalom elsősorban azzal volt magyarázható, hogy felfüggesztették az OTP papírjaival történő kereskedést már a nyitás előtt a cég kérésére, mivel az állam **14** millió darab, közel **80** milliárd forint piaci értékű OTP-részvénytől válik meg egy aukció keretében. **A Mol árfolyama 1,7** százalékkal, míg a **Richter árfolyama 0,7** százalékkal csökkent. **A Magyar Telekom árfolyama**

Átlag alatti forgalom mellett esett a BUX

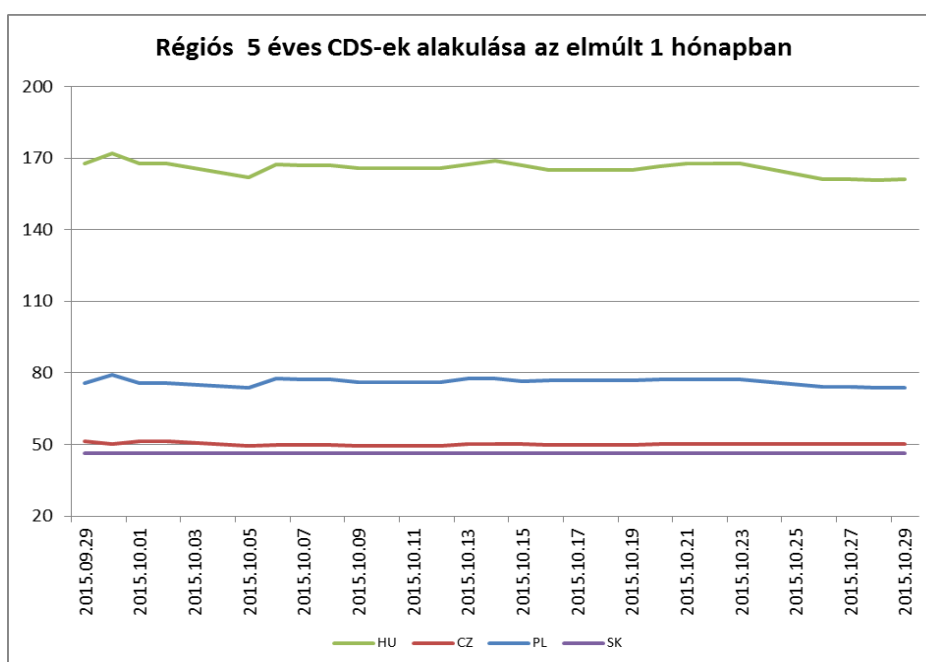
viszont **0,8 százalékot erősödött** a csütörtöki kereskedési napon. A régiós börzék is estek, a legnagyobb mértében a lengyel WIG-20 index 2,2 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21946	-0,5%
OTP Bank	5670	0,0%
Richter Gedeon	4844	-0,7%
Magyar Telekom	390	0,8%
MOL	12775	-1,7%

**Hozamnövekedés jellemezte az állampapírok másodpiacát**

Rövid és hosszú lejáraton is nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán a csütörtöki kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és 6 hónapos lejáratú 1 bázisponttal került feljebb, míg a 12 hónapos DKJ hozama nem változott. A hosszú lejáratú államkötvények hozamai 2-5 bázisponttal emelkedtek, a legnagyobb mértékben - 5 bázisponttal - a 10 éves lejáratú állampapír kamata növekedett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 161 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,73	1
M6	0,66	1
M12	0,74	0
Y3	1,79	2
Y5	2,37	3
Y10	3,30	5
Y15	3,77	1
Bubor ON	2,08	80
5 év CDS	161	0



## 4,6 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

KSH legfrissebb adatai szerint **2015 augusztusában a kiskereskedelmi forgalom volumene 4,6%-kal nőtt** az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 3,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 4,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 7,2 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene. 2015. január–augusztusban a forgalom 6,0%-kal meghaladta az előző év azonos időszakit.

## Nemzetközi piacok

### Pozitív adatok az USA munkaerőpiacáról

Az amerikai munkaügyi hivatal által közzétett adatok szerint múlt héten **260 ezren folyamodtak munkanélküli ellátásért az Egyesült Államokban**. A várt érték 264 ezer volt, a két héttel ezelőtti adat pedig 259 ezer, így ez a munkaerőpiac szempontjából pozitív fejleménynek tekinthető.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 800	-0,31	Dow Jones	17 756	-0,13
CAC 40	4 855	-0,09	S&P 500	2 089	-0,06
FTSE 100	6 395	-0,69	Nasdaq	5 074	-0,43

**Csütörtökön mind az európai, mind az amerikai vezető indexek negatív tartományban zártak, bár az elmozdulás nem érdemi egyik index esetében sem.** A német index negatív zárásához legnagyobb mértékben a Deutsche Bank 6,9 százalékos esése járult hozzá, mivel a bank bejelentette, hogy sem idén, sem jövőre nem kíván osztalékot fizetni, illetve teljes átszervezés lesz a szervezeti struktúrában és 35 000 embert bocsájtanak el. A piacok negatívba fordulását globálisan az okozta, hogy az amerikai gazdaság harmadik negyedéves növekedése jelentősen lassult, - 1,5 százalékra éves bázison - és ez nem csak a tőkepiacokra, hanem a dollár árfolyamára is jelentősen negatív hatást gyakorolt.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,64	8	Németország	0,53	9
Olaszország	1,48	7	Franciaország	0,87	9
Portugália	2,50	13	USA	2,15	-2

Tegnap nagyot ugrottak a nemzetközi 10 éves kötvényhozamok Európában, hiába az EKB további kötvényvásárlások melletti elköteleződése, a Fed decemberi kamatemelésre tett utalása jelentősen drágítja az európai államok finanszírozását.

## Csökkent az olaj és az arany ára is

**Csütörtökön minimálisan esett az olaj árfolyama:** a WTI ára 0,3 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 46,06 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 0,5 százalékos leértékelődést követően 48,80 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az árfolyamváltozást elsősorban a szerdai nagymértékű ugrás árfolyam-korrektójának tudhatjuk be. **Az arany árfolyama tegnap közel 30 dollárral esett, ami 2,5 százalékos csökkenésnek felel meg és így 1 147,3 dolláron fejezte be a csütörtöki kereskedést.** A háromhetes mélypontra esésnek az oka, a Fed eheti közleményében a decemberi kamatemelésre tett utalása, amely jelentős tőkekivonást eredményezhet a nyersanyagok piacáról.