

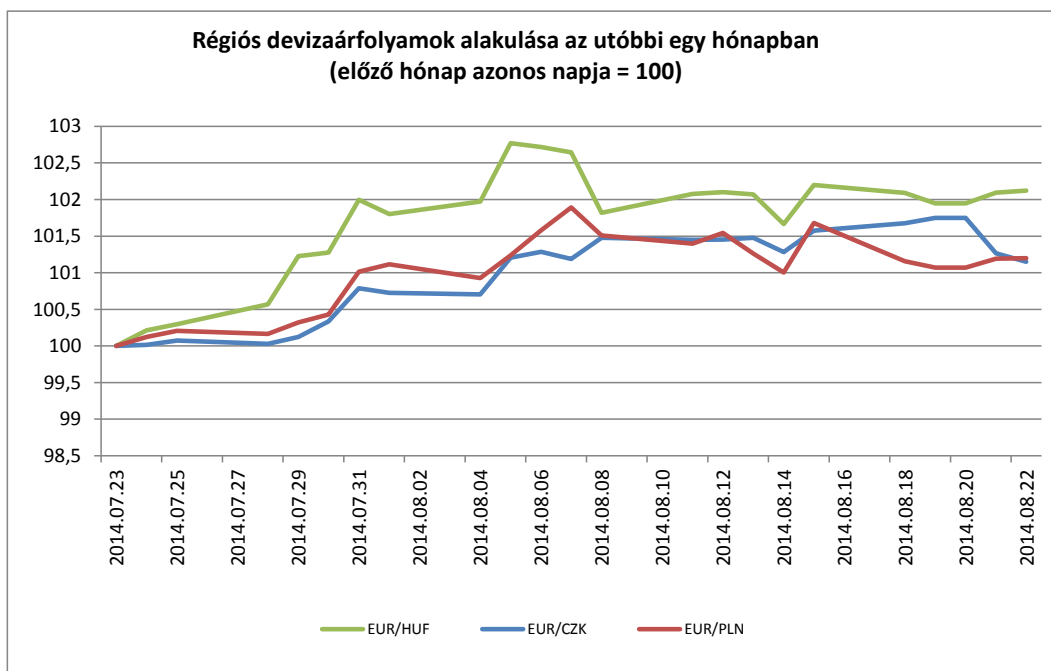


Vezetői összefoglaló

- A tegnap közzétett makroadatok mellett az összes vezető nemzetközi részvényindex pluszban zárta a kereskedési napot.
- Csütörtök délután a hazai fizetőeszköz erősödni tudott a főbb devizákkal szemben; ma reggel 313,2-nél tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX átlag feletti, 8,9 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos pluszban zárt.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedésében a benchmark államkötvények hozamai 4 bázisponttal kerültek lejjebb.
- Az államkötvény-aukciókon a szokásostól elmaradó vételi érdeklődés mellett is csökkentek az aukciós átlaghozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 169 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- 2014 júniusában 4 százalékkal nőttek a reálkeresetek 2013 azonos időszakához képest.

Magyarország

Délután erősödést mutatott a forint



Csütörtök reggel még gyengülést mutatott a forint a főbb devizákkal szemben, azonban a javuló külpiazi hangulatnak köszönhetően a forint délután erősödni tudott. **Kora estére 314 közelébe süllyedtek az euró jegyzései, ma reggel pedig ennél alacsonyabb szinten, 313,2 körül tartózkodtak.** A dollár gyengülésének következtében a dollár/forint árfolyam tegnap estére 236,7-ig, ma reggelre pedig 235,8-ig ereszkedett. A hazai fizetőeszköz 0,33 százalékkal felértékelődött a svájci frankkal szemben, reggel a 258,74-es szinten járt az árfolyam.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,18	-0,31%	EUR/USD	1,3285	0,30%	GBP/USD	1,6579	0,08%
CHF/HUF	258,74	-0,33%	EUR/CHF	1,2103	-0,06%	EUR/CZK	27,79	-0,39%
USD/HUF	235,78	-0,62%	USD/JPY	103,76	-0,11%	EUR/PLN	4,1825	-0,05%

A dollár 0,30 százalékkal gyengült az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam 0,06 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,39 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós
élmezőnyben a
BUX

Csütörtökön felülteljesítő volt a hazai tőzsde a nyugati és a régiós részvénypiacokhoz képest. **A BUX átlag feletti 8,9 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos pluszban zárta a szünnap utáni kereskedési napot.** A hazai nagypapírok közül az OTP folytatta emelkedését: a bankpapírok árfolyama 1,8 százalékkal feljebb került. A MOL is jól teljesített, melynek következtében a részvények ára megközelítette a technikailag fontos 12 000 forintos szintet. **A régiós indexek közül csak az orosz RTS és az osztrák ATX tudott a hazai börzénél minimálisan magasabb pluszt elérni.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17964	1,4
OTP Bank	4160	1,8
Richter Gedeon	3931	1,1
Magyar Telekom	375	1,1
MOL	11885	1,6

Folytatódott a kötvényhozamok mérséklődése

Csütörtökön rövid lejáratokon növekedés, míg hosszú lejáratokon továbbra is csökkenés jellemezte a hozamokat a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A DKJ-k közül a 6 hónapos papír hozama 14 bázisponttal nőtt, míg a benchmark államkötvények hozamai kivétel nélkül 4 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal lejjebb került, így 169 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

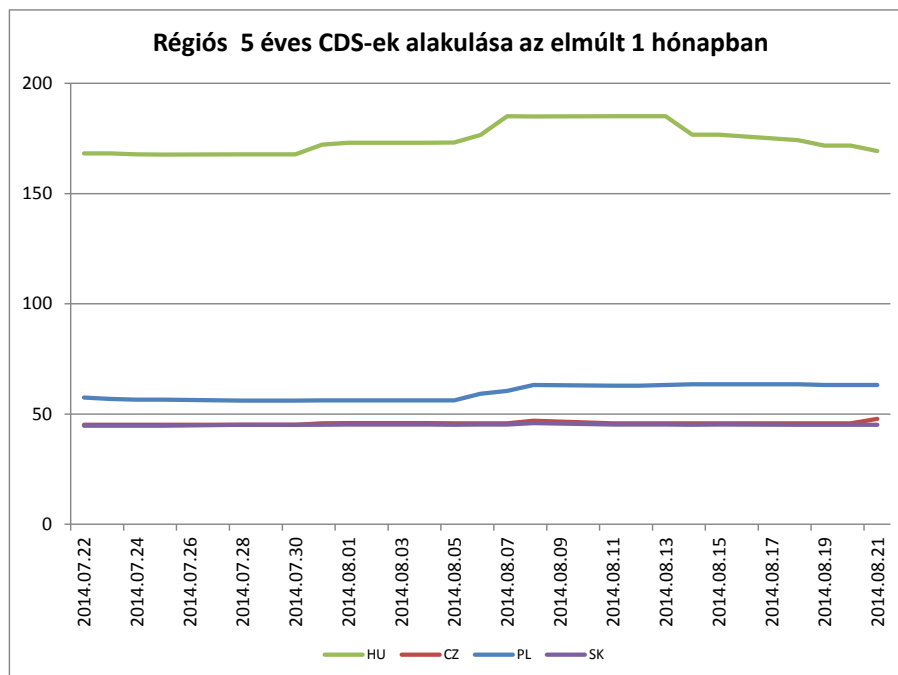
Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,42	2
M6	1,70	14
M12	1,78	-3
Y3	3,15	-4
Y5	3,48	-4
Y10	4,46	-4
Y15	4,73	-4
Bubor ON	1,42	11
év CDS	169	-3

3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciók

A 2014. augusztus 21-i 5 és 10 éves államkötvény-aukciók átlagos és magas, míg a 3 éves államkötvény esetében rendkívül alacsony lefedettség mellett zajlottak. Az 53 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre 93,2 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. **Az adósságkezelő a meghirdetettnél összesen 1,5 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el.** Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 48, az 5 éves kötvény esetében pedig 53 bázisponttal volt alacsonyabb a legutóbbi, 2014. augusztus 7-i aukció átlaghozamaihoz képest, a 10 éves államkötvény hozama pedig 60 bázisponttal került lejjebb.

Keresetek – 2014. június

A KSH ma megjelent közleménye alapján **2014 júniusában a bruttó átlagkereset 237 600 forint volt,** míg a nettó keresetek családi kedvezmény nélkül átlagosan 155 600 forintot tettek ki. **A bruttó és a nettó átlagkeresetek nemzetgazdasági szinten – változatlan adóterhelés mellett – egyaránt 3,7 százalékkal növekedtek.** A fogyasztói árak átlagosan 0,3 százalékos csökkenését is figyelembe véve **4 százalékkal nőttek a reálkeresetek júniusban egy év alatt.**



Nemzetközi piacok

Amerikai segélykérők

A vártnál nagyobb mértékben csökkent az első alkalommal segélyért folyamodók száma az Egyesült Államokban a múlt héten. A segélykérők száma 14 ezer fős csökkenés után 298 ezren áll. A tartósan munkanélküli segélyből élők állománya 2,5 millió főt mutat, amely 2007 júniusa óta nem volt ilyen alacsony.

Amerikai BMI

A Markit előzetes feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe 2010 áprilisa óta nem állt olyan magasan, mint augusztusban. Az érték 58 ponton áll, amely 2,2 pontos növekedést jelent júliushoz képest. Az emelkedés elsősorban a munkaerőpiac javulásának köszönhető.

Használt lakás eladások az USA-ban

Tíz hónapos csúcsra emelkedett a tengerentúli használt lakás eladások száma: júliusban 5,15 millió lakás cserélt gazdát évesített alapon, ami jóval meghaladja az elemzői várakozásokat.

Philadelphai Fed-index

A piac csökkenést várt, ehhez képest 2011 márciusa óta nem volt ilyen magasan a philadelphai Fed általános gazdasági aktivitást jelző indexe. Az érték a júniusi 23,9 ponttól 28 pontra emelkedett augusztusban. A kedvező adat ellenére az új megrendelési és a foglalkoztatási alindex is lejjebb került.

Pluszban zártak a tőzsdék

Európai indexek		Amerikai indexek			
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 402	0,94	Dow Jones	17 039	0,35
CAC 40	4 293	1,23	S&P 500	1 992	0,28
FTSE 100	6 778	0,33	Nasdaq	4 532	0,12

A tegnapi megjelent rengeteg makroadat mellett **jó hangulatú kereskedés folyt a vezető nemzetközi börzéken. Amerikában az S&P 500 indexe rekord szinten zárt.** Nyugat-Európában vegyes szolgáltatói és feldolgozóipari beszerzési menedzser indexek kerültek napvilágra: a vezető részvényindexek 0,3-1,2 százalékkal emelkedtek. A tegnapi hangulatot az sem zavarta meg, hogy Kínában gyengébb feldolgozóipari adatot tettek közzé.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,38	-2	Németország	1,00	1
Olaszország	2,59	-0	Franciaország	1,39	1
Portugália	3,22	-9	USA	2,41	-2

Az amerikai 10 éves kötvények hozama három napos emelkedés után 2 bázisponttal csökkent tegnap. A befektetők egész héten azt várták, hogy a Fed elnöke fog-e bármit is mondani a mai Jackson Hole-i konferencián az esetleges kamatemelésről. **A spanyol öt éves és tízéves kötvények hozama rekord alacsony szintre csökkent.**

Olaj, arany

Az olaj ára 0,6 százalékkal került feljebb tegnap, és hordónként 93,96 dolláron zárt, annak ellenére, hogy a kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser index 3 hónapos mélypontra került. **Az arany ára másfél százalékkal csökkent és 1275,4 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot.** A nemesfém árfolyamának csökkenésében szerepet játszik az erős dollár is.