

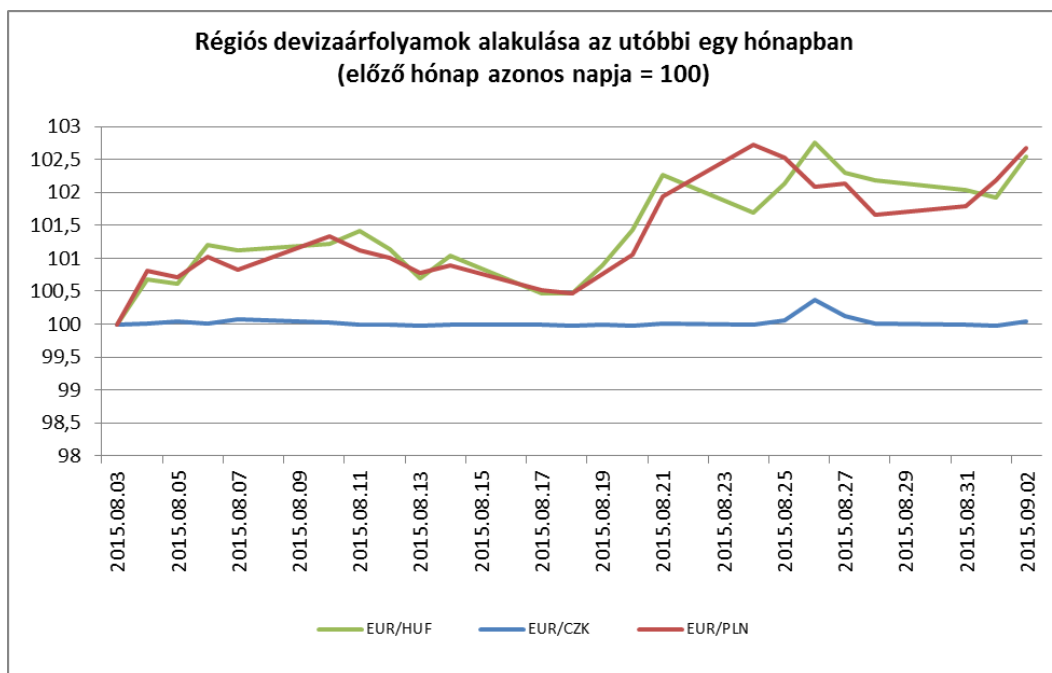


## *Vezetői összefoglaló*

- Kedden jelentős veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, a napvilágot látott negatív kínai makro-indikátorok hatására.
- Szerda reggel kismértékben gyengült a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 1,28 százalékos mínuszban zárt, 7,6 milliárd forintos forgalomban.
- Rövid lejáraton enyhe hozamcsökkenés, hosszú lejáraton hozamelemelkedés jellemezte az állampapírok másodpiacát.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción 0,7 százalékos átlaghozam mellett a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal több forrást vont be az ÁKK.
- Magyarország 5 éves CDS felára 164 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

## Magyarország

### Gyengült a forint ma reggel



A hazai fizetőeszköz nem mozdult el jelentősen a tegnapi záróárfolyamokhoz képest ma reggel: az euróval szemben **0,61 százalékot**, a dollárhoz képest **0,41 százalékot veszített értékéből**. A svájci frank/forint kurzus változott a legkisebb mértékben, mindössze 0,03 százalékkal került feljebb.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,17	0,61%	EUR/USD	1,1274	-0,14%	GBP/USD	1,5303	-0,63%
CHF/HUF	290,33	0,03%	EUR/CHF	1,0855	0,23%	EUR/CZK	27,026	0,06%
USD/HUF	279,54	0,41%	USD/JPY	120,14	-0,22%	EUR/PLN	4,2541	0,48%

A dollár 0,14 százalékkal erősödött, míg az alpesi deviza 0,23 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona **0,06 százalékot**, a lengyel zloty pedig **0,48 százalékot esett** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Negatív tartományban záró BUX és blue-chipek

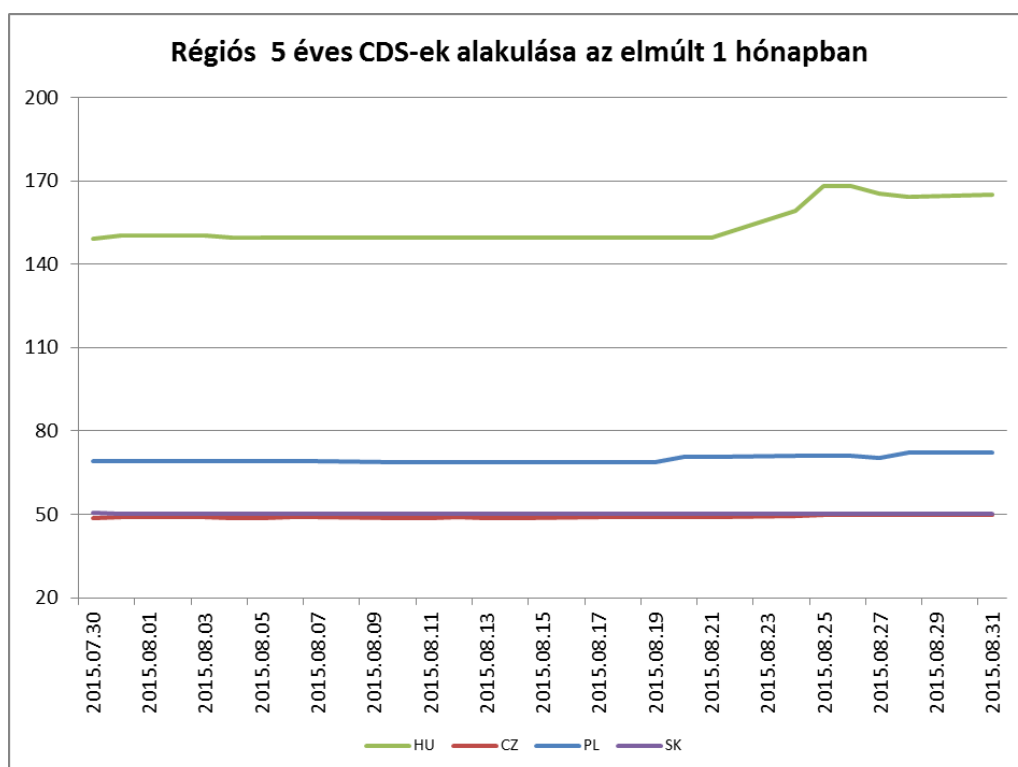
A hazai tőzsde veszteséggel zárta a keddi kereskedési napot a hét eleji nyereséges napot követően. A BUX az éves átlagnál alacsonyabb, **7,6 milliárd forintos forgalomban 1,28 százalékkal gyengült**. A blue-chipekre a negatív korrekció volt jellemző tegnap. A MOL részvényei veszítettek értékükből a legtöbbet, 2 százalékot meghaladó mértékben, míg a legkisebb veszteséget a Richter könyvelhette el. A negatív irányú változások továbbra is a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos befektetői félelmeknek tulajdoníthatók. A régiós börzék közül egyedül a bolgár tőzsde zárt 0,12 százalékos pluszban, miközben az orosz piac fejezte be a kereskedést a legjelentősebb, 3,27 százalékos veszteséggel.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21123	-1,28
OTP Bank	5325	-1,15
Richter Gedeon	4260	-0,28
Magyar Telekom	393	-1,26
MOL	13550	-2,24

## Vegyes kép az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton enyhe hozamcsökkenés, hosszú lejáraton mérsékelt hozamnövekedés jellemezte az állampapírok másodpiacát kedden. A legnagyobb mértékű, 4 bázispontos emelkedést a 10 és a 15 éves lejáratú DKJ hozama mutatta. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción, 0,7 százalékos átlaghozam mellett, a benyújtott 126,9 milliárd forintos ajánlatból 45 milliárd forint értékű forrást vont be az adósságkezelő, ami a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal több. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,72	0
M6	0,66	-2
M12	0,69	-1
Y3	2,07	1
Y5	2,67	1
Y10	3,68	4
Y15	3,93	4
Bubor ON	0,98	7
5 év CDS	164	-1



**801 millió eurós  
külkereskedelmi  
többlet júniusban**

**2015 júniusában a kivitel volumene 14, a behozatalé 11 százalékkal haladta meg az előző év azonos hónapjának szintjét.** Az aktívum 353 millió euróval nőtt 2014 júniusához képest. Az idei év júniusában az export értéke 8,1 milliárd euró (2507 milliárd forint), az importé 7,3 milliárd euró (2258 milliárd forint) volt. Ennek hatására a külkereskedelmi mérleg többlete 353 millió euróval nőtt, és 801 millió eurót tett ki.

## Nemzetközi piacok

**Tovább esett az  
üzleti  
hangulatindex az  
USA-ban**

**Az ISM amerikai kutatóintézet havi rendszerességgel közzétett beszerzési menedzser indexe szeptember elején komoly negatív meglepetést okozott, a várt 52,6 helyett 51,1 ponton alakult.** Az előző havi értéke 52,7 volt (az azt megelőző pedig 53,5), így az amerikai feldolgozóiparban komolyabb lassulás várható, de az érték továbbra is a bővülést jelző 50-es szint felett tartózkodik, így csak mérsékelt lehet az aggodalom.

**Nemzetközi  
részvényindexek**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 016	-2,37	Dow Jones	16 058	-2,84
CAC 40	4 541	-2,41	S&P 500	1 914	-2,95
FTSE 100	6 059	-3,02	Nasdaq	4 636	-2,94

**Kedden mind a vezető nyugat-európai, mind az amerikai részvényindexek veszteséggel zártak.** A jelentős negatív globális tőkepiaci hangulat elsősorban ismét a gyenge kínai makrogazdasági adatoknak tulajdonítható, amelyek tegnap láttak napvilágot. A kínai beszerzési menedzser index 3 éves mélypontjára esett, ami komoly eladási hullámot váltott ki világszerte. Az amerikai tőzsdék az idei év harmadik legnagyobb napi veszteségét szenvedték el, mindhárom vezető tengerentúli index közel 3 százalékkal esett. Az amerikai elemzők ugyanakkor óva intenek a pániktól és „érzelemvezérelt” piacról beszélnek, vagyis valós fundamentális alátámasztottság nélküli pánikszerű esésről, amit hamarosan korrekció követhet. Európában szintén a globális eladási hullámé volt a főszerep, a vezető európai indexek rendre 3 százalék körüli mértékben estek.

**10 éves  
kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,15	4	Németország	0,80	1
Olaszország	2,01	1	Franciaország	1,17	1
Portugália	2,75	2	USA	2,16	0

A negatív globális tőkepiaci hangulatban emelkedtek az európai államok referenciakötvény hozamai, a legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal Spanyolországban. Az amerikai állam finanszírozása nem drágult tegnap.

## Jelentősen esett az olaj ára

A kínai gazdaság jelentős lassulására utaló adatok az olaj árára is hatással voltak, lévén ez egyben a kínai gazdaság energiahordozók iránti igényét is csökkenti. A hétfői hasonló mértékű jelentős emelkedés után **kedden a WTI ára 7,7 százalékos esést követően 45,41 dolláros hordónkénti áron zárt**, míg az északi-tengeri Brent értéke 8,5 százalékkal került lejjebb, így hordónkénti ára 49,56 dollárt tett ki. **Az arany ára 0,6 százalékos emelkedés után unciánként 1139,8 dolláron fejezte be a kereskedést.** A nemesfém árának emelkedését jelentősen támogatta, hogy a befektetők a fent említett mértékben vontak ki tőkét a részvénytőzsdéről, és az arany mint menedék befektetés, most is helyt tudott állni.