

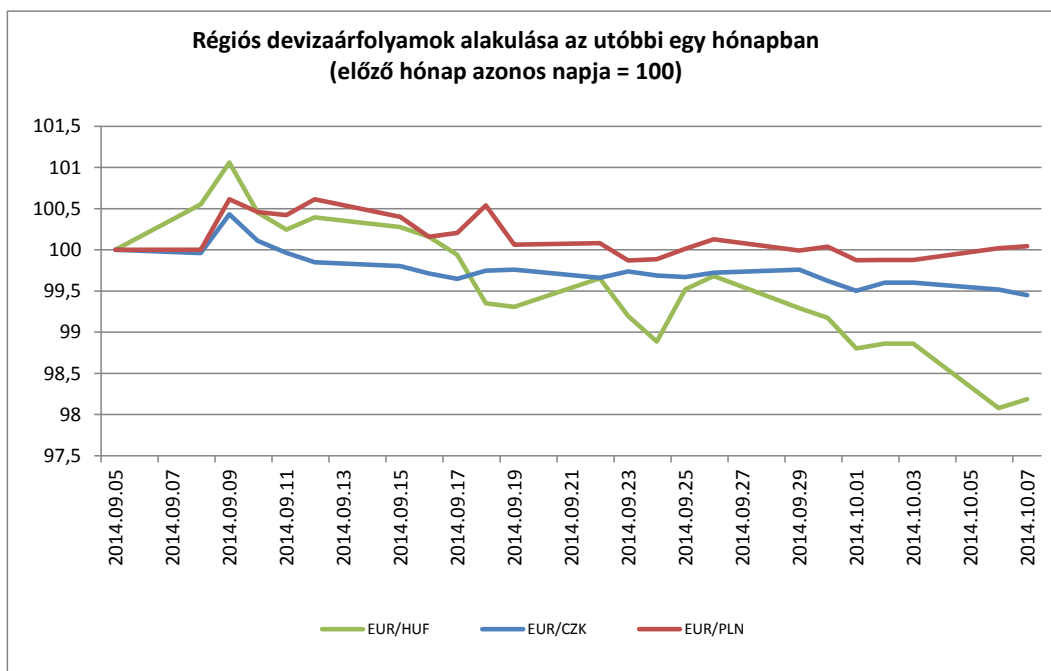


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Az euró/forint kurzus ma reggelre a 308-as szint alá ereszkedett.
- A BUX 2,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal került feljebb.
- Hétfőn sem változtak érdemben a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014 augusztusában az ipari termelés 0,5 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Új kéthavi csúcson a forint az euróval szemben



A forint erősödést tudott felmutatni a hét első napján, melynek következtében **308,1-nél új kéthavi csúcst** ért el az euróval szemben. Ma reggel az euró jegyzései már ennél is alacsonyabb szinten, **307,6-nál tartózkodtak**. A dollárral szemben nagymértékben, 1,21 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz, míg a svájci frank egy egységéért 253,7 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,59	-0,69%	EUR/USD	1,2618	0,80%	GBP/USD	1,6040	0,39%
CHF/HUF	253,71	-0,59%	EUR/CHF	1,2123	0,14%	EUR/CZK	27,43	-0,13%
USD/HUF	243,90	-1,21%	USD/JPY	109,09	-0,47%	EUR/PLN	4,1790	-0,24%

A dollár jelentős mértékben, 0,80 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank 0,14 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,13, míg a lengyel zloty 0,24 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitívan zárt a hazai börze

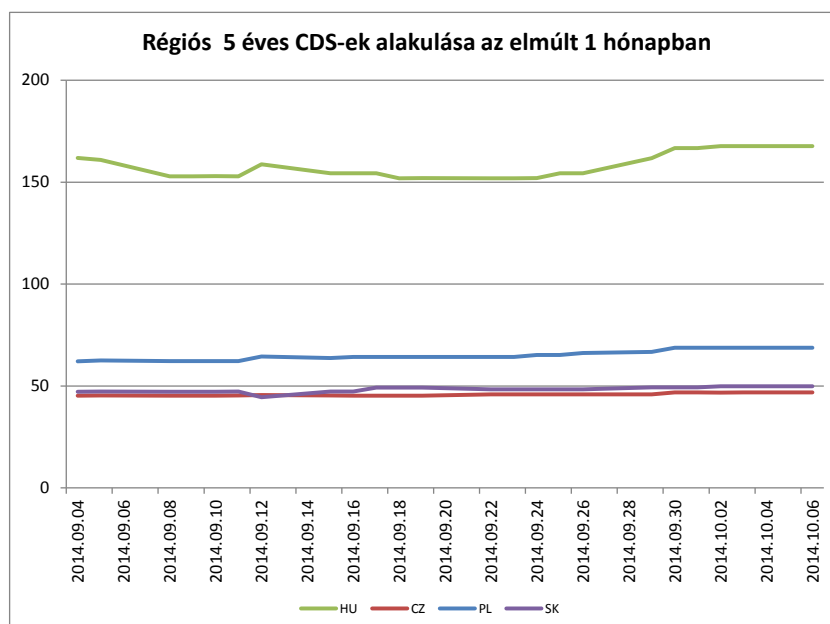
A BUX ismét alacsony, 2,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal került feljebb. A nemzetközi részvénypiacokon jó hangulat uralkodott a tegnapi kereskedési napon, a hazai blue chippek közül csak a Telekom zárt mínuszban, az OTP és a MOL 1 százalék körüli nyereséget ért el. A Richter közel másfél százalékkal növelte pénteki záróértékét. **A közép-kelet európai börzék közül a magyar tőzsdét megelőzve az orosz RTS zárt a legjobban,** miközben a bolgár SOFIX nyújtotta a legrosszabb teljesítményt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18031	0,8
OTP Bank	4153	1,0
Richter Gedeon	4011	1,4
Magyar Telekom	361	-1,1
MOL	12050	0,9

Változatlan szinten maradt a hozamok többsége

Hétfőn ismét stagnáltak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a DKJ-hozamok változatlan szinten maradtak, míg hosszú lejáraton az 5 éves papír hozama 1 bázisponttal emelkedett. Egyedül a 15 éves lejáratú benchmark államkötvény esetében volt megfigyelhető hozamcsökkenés. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	0
M6	1,45	0
M12	1,58	0
Y3	3,08	0
Y5	3,59	1
Y10	4,55	0
Y15	4,70	-2
Bubor ON	1,27	-1
5 év CDS	168	0



Nőtt az ipari termelés

A KSH nyers adatai alapján 2014 augusztusában az ipari termelés 0,5 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest. **Az év első 8 hónapját tekintve 8,7 százalékos az ipari termelés bővülése.**

Nemzetközi piacok

Visszaestek a német gyári megrendelések

Jelentős, 5,7 százalékos visszaesést mutatnak a német gyári megrendelések augusztusban az előző hónaphoz képest. Különösen a külföldi megrendelések zuhanása szembetűnő: itt 8,4 százalékos a csökkenés.

Vegyes zárás a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 210	0,16	Dow Jones	16 992	-0,10
CAC 40	4 287	0,12	S&P 500	1 965	-0,15
FTSE 100	6 564	0,55	Nasdaq	4 455	-0,46

A vezető nyugat-európai tőzsdék nyereséggel zártak hétfőn, főként még a péntek délután érkező amerikai munkaerő-piaci adatoknak köszönhetően. Különösen a nyersanyagiparban érdekelt vállalatok részvényei erősödtek, továbbá azon cégek értékpapírai, amelyek globális exportpiaccal rendelkeznek és a dollár erősödésével javítják eredményüket. **Az Egyesült Államokban a részvényindexek negatív tartományban zártak.** Miután komolyabb jelentőségű makrogazdasági hír nem látott napvilágot, a kereskedést a vállalati hírek határozták meg.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,15	2	Németország	0,91	-2
Olaszország	2,33	0	Franciaország	1,26	-2
Portugália	3,03	-3	USA	2,43	-2

Általános hozamcsökkenés jellemezte az eurózóna kötvénypiacát, miután a német gyári megrendelések jelentős visszaesése növelte a valószínűségét az EKB monetáris lazításának.

Olaj, arany

Az olaj ára 0,7 százalékos erősödés mellett hordónként 90,3 dolláron zárt. A növekedésben a dollárerősödés megállása játszott szerepet, de a nyersanyagpiacok felé irányította a figyelmet az amerikai tőzsdék gyengébb szereplése is. **Az arany árfolyama 1,2 százalékos növekedés után ismét 1200 dollár feletti szintre ért, és 1207,3 dolláros unciánkénti áron zárt.**