

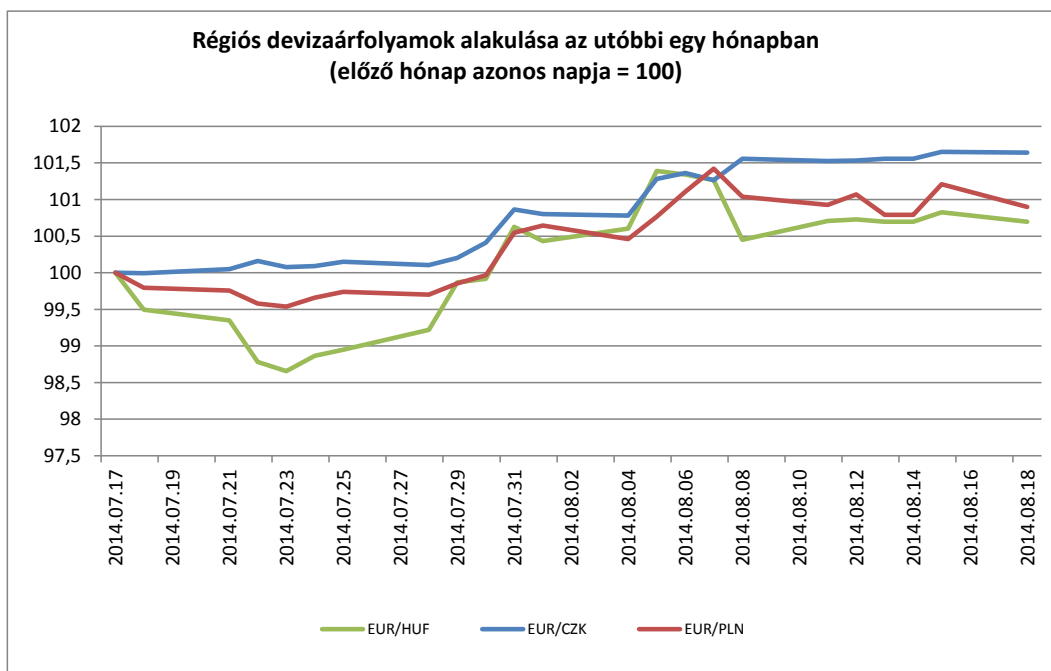


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek többsége esett, melyben az orosz-ukrán konfliktus újbóli kiéleződése játszott a legnagyobb szerepet.
- Az orosz-ukrán összecsapások hírére a forint 314-ig gyengült az euróval szemben, ma reggel e szint alatt tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos pluszban zárt.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során nem volt tapasztalható jelentős hozammozgás.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 177 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Gyengült a forint az orosz-ukrán összecsapások hírére



A pénteki orosz-ukrán összecsapások a nemzetközi pénz-és tőkepiacokat és a devizapiacokat is megviselték. A hazai fizetőeszköz a csütörtöki erősödést követően pénteken leértékelődött a főbb devizákkal szemben. **Az euró jegyzései a 313 körüli szintről 314 fölé ugrottak**, így a csütörtökön elért kéthetes forintcsúcshoz képest 1 százalékkal gyengébb szinten járt az árfolyam. **Ma reggel a 313,9-es szint közelében tartózkodott az euró/forint kurzus**; a svájci frankkal szemben 0,47, míg a dollárral szemben 0,34 százalékos gyengülést mutatott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,87	0,58%	EUR/USD	1,3395	0,25%	GBP/USD	1,6728	0,26%
CHF/HUF	258,79	0,47%	EUR/CHF	1,2094	-0,17%	EUR/CZK	27,90	0,31%
USD/HUF	234,22	0,34%	USD/JPY	102,27	-0,23%	EUR/PLN	4,1960	0,52%

A dollár 0,25 százalékkal gyengült, a svájci frank azonban 0,17 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizákat szintén megviselték a régiós hírek: a lengyel zloty 0,52, míg a cseh korona 0,31 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközzel szemben.**

Pluszban zárta a hetet a BUX

Pénteken a nyugat-európai piacokon az eladók kerültek túlsúlyba, miután arról érkeztek hírek, hogy az ukrán hadsereg rálőtt az orosz konvojra. A hazai tőzsdén is érezni lehetett a hír hatását, azonban **a BUX-végül 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos pluszt ért el.** A hazai blue chippek közül az OTP részvények értéke nőtt a legnagyobb mértékben, 1,5 százalékkal. **A régiós**

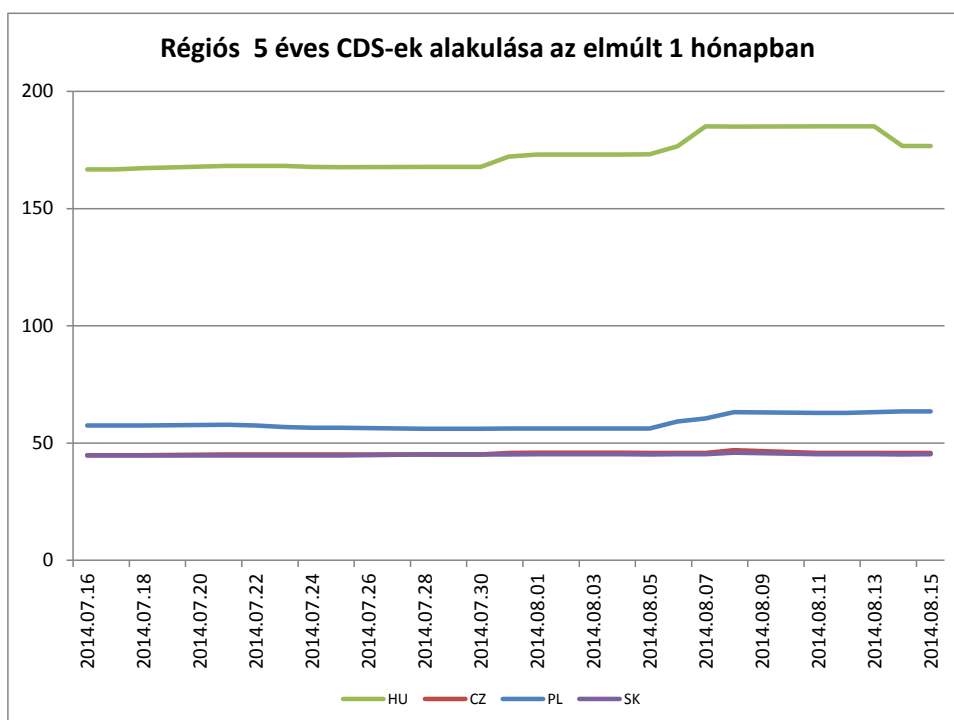
indexek közül a cseh PX nyújtotta a legjobb teljesítményt, míg a török tőzsde szenvedte el a legnagyobb veszteséget, amely 1,1 százalékkal lejjebb került.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17506	0,5
OTP Bank	3957	1,5
Richter Gedeon	3855	0,1
Magyar Telekom	369	-0,3
MOL	11725	0,3

Kismértékben változó hozamok

Pénteken nem volt megfigyelhető jelentős hozammozgás a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton mindegyik DKJ hozama stagnált, míg a benchmark államkötvények hozamai 1-2 bázispontos változást mutattak. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 177 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	0
M6	1,55	0
M12	1,84	0
Y3	3,40	-1
Y5	3,77	0
Y10	4,78	1
Y15	5,00	2
Bubor ON	1,35	-13
5 év CDS	177	0



Nemzetközi piacok

New York-i feldolgozóipar

Visszaesett augusztusban a New York-i Fed feldolgozóipari indexe a júliusi 25,6 pontos értékhez képest. A piaci hangulat hatására 14,69 pontot mutat az érték, amely jóval alulmúlja az elemzői várakozásokat is.

Amerikai ipari termelés

Júliusban 0,4 százalékkal emelkedett az ipari termelés az Egyesült Államokban, amely nagyjából megfelel az elemzői várakozásoknak. A kedvező adat elsősorban az autóipar bővülésének köszönhető. A júniusi felülvizsgált adat szintén 0,4 százalékos emelkedést mutat.

Michigani fogyasztói hangulat

Kilenc hónapos mélypontra csökkent a michigani fogyasztói hangulatindex. A júliusi 81,8 pontról 79,2 pontra csökkent az index augusztusban. Elemzők szerint a visszaesés ellenére továbbra is bővülés várható a személyes fogyasztás terén.

Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 093	-1,43	Dow Jones	16 663	-0,30
CAC 40	4 174	-0,90	S&P 500	1 955	-0,01
FTSE 100	6 689	0,06	Nasdaq	4 465	0,27

A kezdeti erősödést követően **mínuszban zárt a vezető nemzetközi részvényindexek többsége**. A pénteki amerikai makroadatok nem igazán mozgatták meg a piacokat, a befektetők elsősorban továbbra is az ukrán helyzetre figyelnek. Nyugat-Európában kedvező brit gazdasági növekedési adatot tettek közzé – a második negyedévben 0,8 százalékos a növekedés –, a londoni FTSE 100 kismértékben emelkedni is tudott, a francia és a német részvényindexek azonban eséssel reagáltak az orosz-ukrán konfliktussal kapcsolatos eseményekre.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,42	-9	Németország	0,97	-5
Olaszország	2,59	-6	Franciaország	1,36	-5
Portugália	3,51	-4	USA	2,35	-5

A geopolitikai történések hatására **rekordalacsony szintre került a német és az olasz 10 éves kötvények hozama is**, a piaci szereplők a biztonságosabb befektetéseket keresték. Az amerikai 10 éves kötvényhozam 14 hónapos mélypontra esett.

Olaj, arany

Az olaj ára közel két százalékkal került feljebb pénteken, így hordónként 97,35 dolláron zárt. A pénteki emelkedés ellenére a nyersanyag ára folyamatosan csökkent az elmúlt négy héten. **Az arany ára kismértékben (0,7 dollár) csökkent,** így unciánként 1306,2 dolláron zárt.