

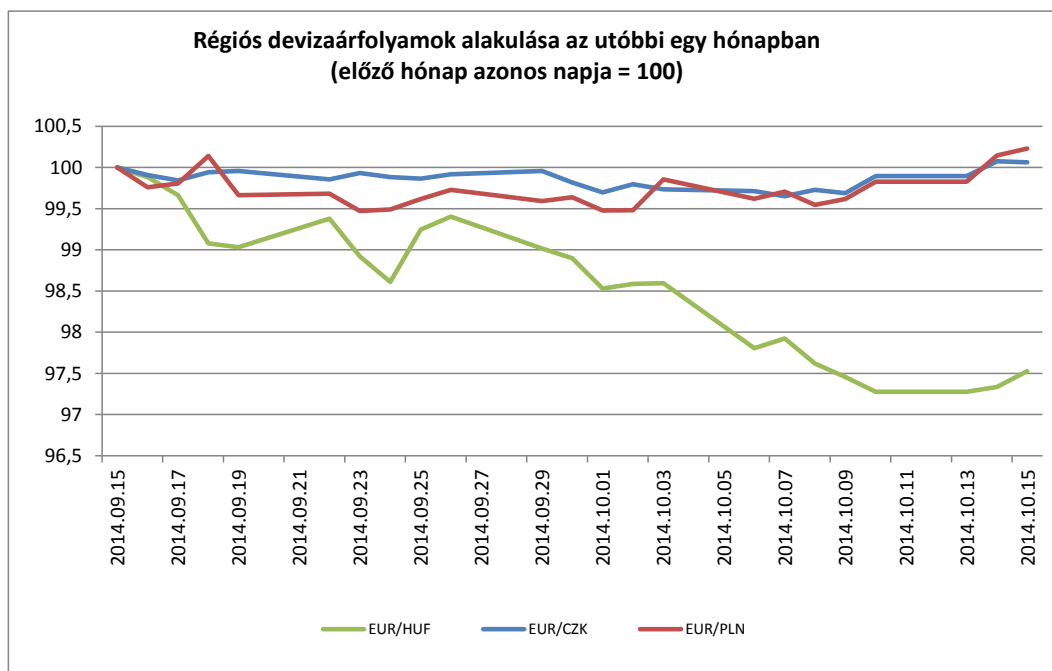


Vezetői összefoglaló

- A vállalati hírek ellensúlyozták a gyengébb gazdasági adatokat, így a nemzetközi részvényindexek többsége pozitív tartományban zárt.
- A hétfői szűk sávban való ingadozás után kedden az euró/forint kurzus a 306-os szintre emelkedett.
- A BUX 4 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt.
- Kedden kismértékű hozamváltozások voltak megfigyelhetőek a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Magyarország

Gyengült a forint a főbb devizákkal szemben



Az euró/forint kurzus az utóbbi egy hónapban közel 3 százalékkal került lejjebb, mellyel a forint árfolyamváltozása kilóg a többi régiós devizamozgás trendjéből. A hétfői oldalazás után azonban kedden kismértékben gyengült a forint az euróval szemben, **így az euró jegyzések – a 307-es szint érintése után – nap végén 306 körül jártak. Ma reggel is e szinten tartózkodott az euró/forint árfolyam.** A dollárral szemben 0,85 százalékkal, míg a svájci frankkal szemben 0,31 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,05	0,14%	EUR/USD	1,2643	-0,60%	GBP/USD	1,5908	-1,00%
CHF/HUF	253,56	0,31%	EUR/CHF	1,2071	-0,14%	EUR/CZK	27,54	0,08%
USD/HUF	242,23	0,85%	USD/JPY	107,20	-0,02%	EUR/PLN	4,2025	0,27%

A dollár jelentős mértékben, 0,6 százalékkal erősödött az euróval szemben, mindeközben az euró/svájci frank árfolyam 0,14 százalékkal mérséklődött. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,08, míg a lengyel zloty 0,27 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Esett a BUX

Kedd délelőtt a nemzetközi piacokon pesszimista hangulat uralkodott, amely a délután folyamán megváltozott. A hazai tőzsde ugyanakkor nem tudott profitálni a hangulatjavulásból, **így a BUX alacsony, 4 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos mínuszban zárta a kereskedést.** Az összes hazai blue chipet adták a befektetők, amelyek így 0,1-0,6 százalékkal kerültek lejjebb. **A régió élén a lengyel WIG-20 zárt 0,4 százalékos emelkedésének köszönhetően.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17678	-0,4
OTP Bank	4040	-0,1
Richter Gedeon	3977	-0,6
Magyar Telekom	345	-0,6
MOL	11910	-0,4

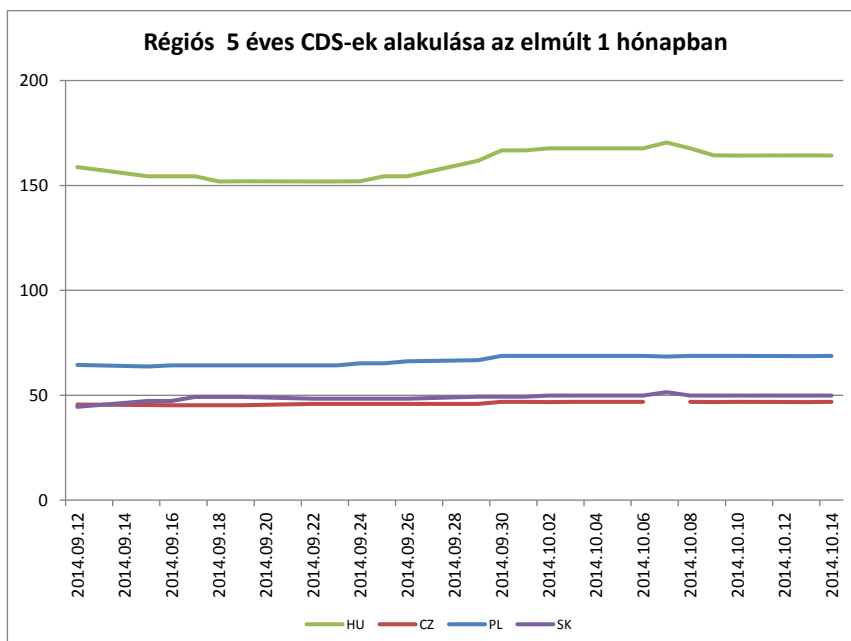
Kismértékű hozamcsökkenések

Kedden nem változtak jelentős mértékben a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Az állampapírok közül egyedül a 6 hónapos DKJ hozama növekedett, 7 bázisponttal. A hosszú szegmensben a benchmark államkötvények hozamai 2-3 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,32	-1
M6	1,50	7
M12	1,58	0
Y3	2,86	-2
Y5	3,54	-2
Y10	4,08	-3
Y15	4,33	-2
Bubor ON	1,78	1
5 év CDS	164	0

Történelmi hozammélypont a 3 hónapos DKJ-aukción

Tegnap **3 hónapos DKJ-aukciót** tartott az ÁKK, melyen 1,3-szoros lefedettség alakult ki, így az adósságkezelő a meghirdetettel megegyező, 40 milliárd forint összegű vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 1,30 százalék volt,** amely a múlt heti aukciós átlaghozamnál 2 bázisponttal alacsonyabb, így **új történelmi hozammélypontnak számít.**



Nemzetközi piacok

Gyengén teljesít az EU-s ipar

Az Eurostat tegnap közzölt jelentése szerint az eurózónában **1,8**, az EU28-ban **1,4** százalékkal esett vissza az ipar teljesítménye júliusról augusztusra. 2013 augusztusához képest is csökkenés jellemzi az ágazatot: az euróövezetben 1,9 százalékkal, az EU28-ban 0,8 százalékkal mérséklődött az ipari termelés volumene.

Negatív gazdasági hangulat Németországban

A mannheimi székhelyű ZEW a német gazdasági hangulat romlásáról számolt be: **augusztusban -3,6 pontra esett vissza a főindex.** Negatív értékre 2 éve nem volt példa. A felmérés során a jelenlegi gazdasági helyzetet is a várakozásoknál jóval gyengébbnek ítélték meg a megkérdezettek.

Romló gazdasági kilátások az EU-ban

A ZEW közzétette adatait az eurózóna vonatkozásában is. Az előző havi **14,2 pontos érték után augusztusban a főindex 4,1 pontot mutatott.** A gyenge eurózónás növekedési kilátások és a geopolitikai konfliktusok Németország mellett a valutaövezet egészének gazdasági hangulatára komoly hatással vannak.

Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 825	0,14	Dow Jones	16 315	-0,04
CAC 40	4 088	0,23	S&P 500	1 878	0,17
FTSE 100	6 393	0,42	Nasdaq	4 227	0,32

A vezető nyugat-európai részvényindexek nyereséggel zárták a kereskedést tegnap, annak ellenére, hogy az euróövezet gazdaságáról ismét kiábrándító hírek jelentek meg: az ipar visszaesése mellett a romló német gazdasági hangulat, és a német kormány által lefelé módosított 2014-es és 2015-ös GDP-előrejelzés is aggodalomra ad okot. Ugyanakkor jó hírek érkeztek a vállalati szektorból és ennek köszönhetően pozitív tartományban tudtak zárni a tőzsdék. **Az Egyesült Államokban a Dow Jones kivételével pluszban zártak a börzék, elsősorban itt is a kedvező vállalati jelentések miatt.** Ezek nagyrészt ellensúlyozták a világgazdasággal és az utóbbi idők makroadataival kapcsolatos aggodalmakat.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,06	-2	Németország	0,84	-5
Olaszország	2,31	-2	Franciaország	1,20	-6
Portugália	3,08	2	USA	2,21	-10

Jelentős hozamcsökkenés jellemezte a centrumországok állampapírpiacát, az amerikai hozam 10 bázisponttal csökkent, és közel másfél éves mélypontra áll. Ebben a kiábrándító eurózónás adatok játszottak szerepet.

Komoly, 4,6 százalékos esés után hordónként 81,8 dollárra csökkent az olaj árfolyama. Ilyen alacsony szinten utoljára 2012 júniusában állt az energiahordozó ára, de közel két éve nem volt példa hasonló mértékű napi zuhanásra sem. Az ok a Nemzetközi Energia Ügynökség közleményében keresendő, mely szerint az olaj keresletének csökkenésére lehet számítani. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal emelkedett kedden és unciánként 1234,3 dolláron zárt.** A gyengülő világgazdasági kilátások miatt a befektetők a biztonságosabb eszközök felé fordulnak.