

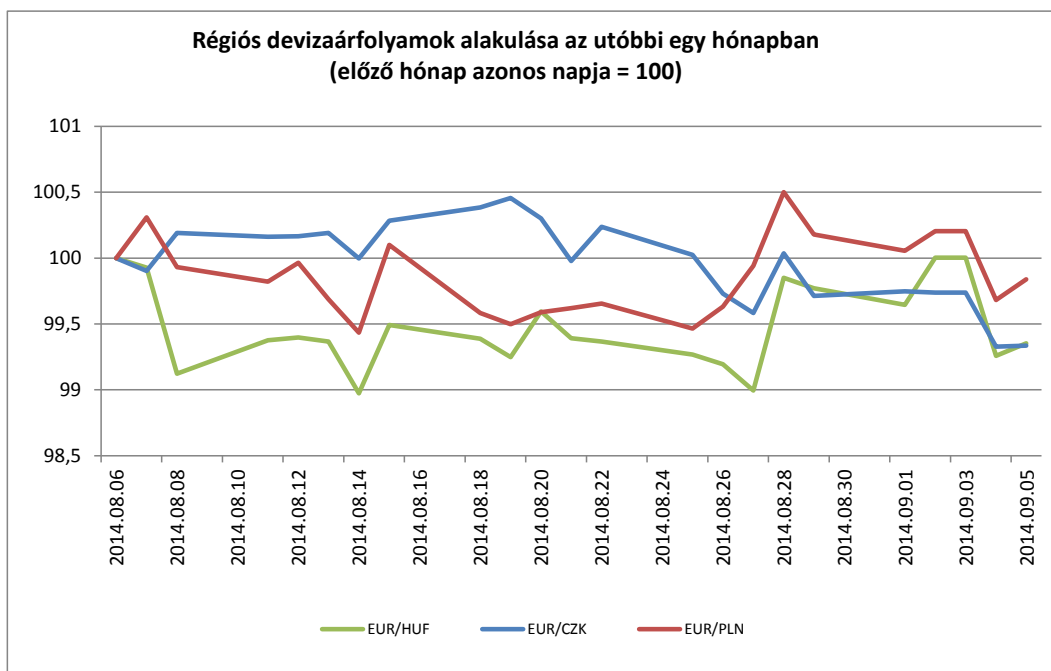


Vezetői összefoglaló

- A nyugat-európai részvényindexek nyereséggel, az amerikai börzék veszteséggel zártak tegnap.
- Csütörtökön az EKB kamatcsökkentésének hatására a 312-es szintig ereszkedett az euró/forint kurzus, ma reggel 312,95-nél jártak az euró jegyzései.
- A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékos pluszban zárt, a hazai blue chippek mindegyike előző napi záróértéke fölött fejezte be a napot.
- Hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedését.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 162 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- 12,3 százalékkal nőtt az ipari termelés júliusban.

Magyarország

A váratlan kamatdöntés hírére lejjebb ereszkedett az euró/forint árfolyam



Csütörtökön a reggeli 313,7 körüli szintről egészen 312-ig süllyedt az euró/forint kurzus, miután az EKB – a piaci várakozásoktól eltérően – tovább vágta az irányadó rátát. A délután folyamán korrekció mutatkozott, az euró jegyzései a 313-as szint körül ingadoztak, ma reggel pedig 312,95-nél jártak. A dollár/forint árfolyam 1,37 százalékkal került feljebb, azonban a svájci frankkal szemben 0,20 százalékkal erősödni tudott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,95	-0,22%	EUR/USD	1,2931	-1,65%	GBP/USD	1,6308	-0,93%
CHF/HUF	259,44	-0,20%	EUR/CHF	1,2058	-0,07%	EUR/CZK	27,60	-0,21%
USD/HUF	241,90	1,37%	USD/JPY	105,32	0,49%	EUR/PLN	4,1887	-0,14%

Az eurót megviselte az EKB kamatcsökkentése: a dollár 1,65 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. Az euró/svájci frank kurzus 0,07 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül a cseh korona 0,21, a lengyel zloty 0,14 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét kiválóan zárt a BUX

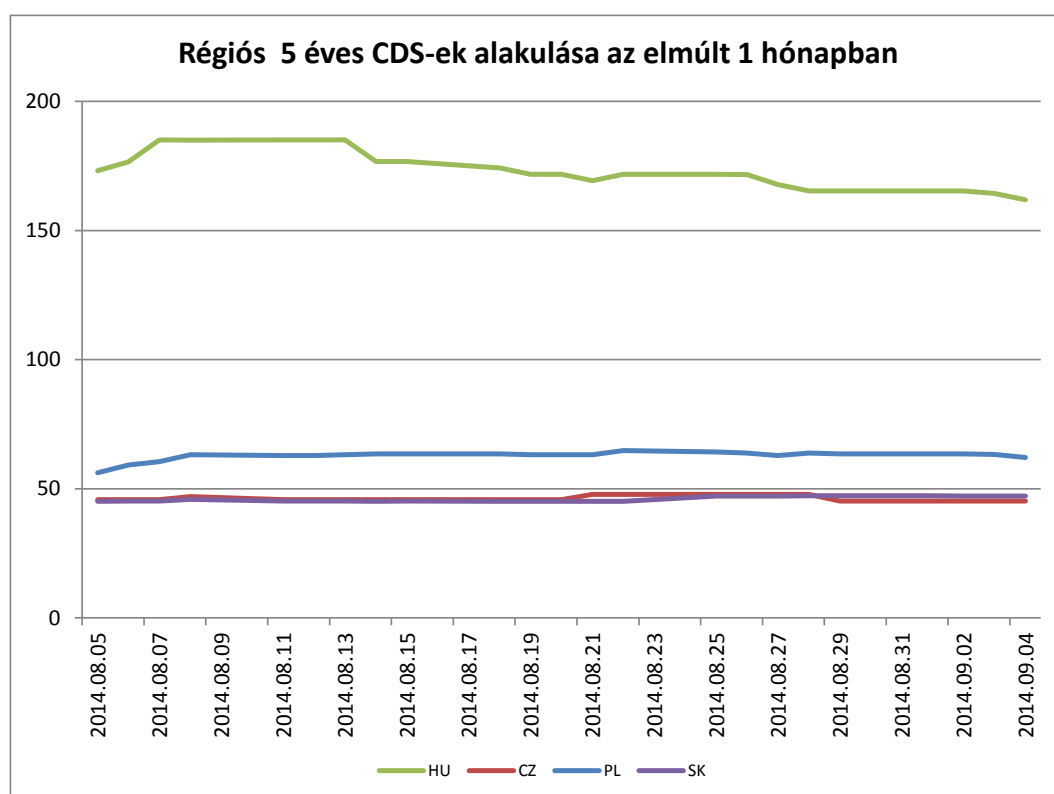
A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékos pluszban zárt, a hazai blue chippek mindegyike előző napi záróértéke fölött fejezte be a napot. A legnagyobb mértékben az OTP részvények értéke nőtt, miközben a Magyar Telekom 1,9 százalékos nyeresége is kiemelkedő eredménynek számít. A régiós tőzsdék közül csak az osztrák tőzsde tudott a magyarnál jobb teljesítményt nyújtani, miközben a legrosszabb szereplést tegnap is a szlovén börze mutatta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18631	1,2
OTP Bank	4440	2,2
Richter Gedeon	4020	0,8
Magyar Telekom	384	1,9
MOL	12200	0,2

Emelkedő kötvényhozamok

Csütörtökön a forint erősödésével párhuzamosan hosszú és rövid lejáraton is csökkenést mutattak a másodpiaci állampapírhozamok. Rövid lejáraton a 3 és 6 hónapos DKJ hozama 1, illetve 3 bázisponttal csökkent, hosszú lejáraton azonban ennél nagyobb, 3-6 bázispontos hozamesést tapasztaltunk. Az állampapírok közül a 12 hónapos DKJ és a 3 éves kötvény hozama nem mutatott változást. **Magyarország 5 éves CDS felára további 2 bázispontos csökkenést követően 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,40	-1
M6	1,43	-3
M12	1,74	0
Y3	3,23	0
Y5	3,55	-3
Y10	4,41	-6
Y15	4,72	-4
Bubor ON	1,28	-9
5 év CDS	162	-2



3,5,10 éves államkötvény-aukciók

A hároméves államkötvény aukciója 1,9-szeres lefedettség mellett zajlott, így a meghirdetettel megegyező összeget fogadtak el. Az aukciós átlaghozam 9 bázisponttal került feljebb a két héttel ezelőtti aukció átlaghozamához képest, mely ezzel 3,24 százalék volt. Az ötéves államkötvények 1,4-szeres lefedettség mellett keltek el. Az aukciós átlaghozam 3,56 százalék volt, amely 12 bázisponttal nagyobb a legutóbbi 5 éves államkötvény aukciós átlaghozamánál. A tízéves kötvényből meghirdetett 15 milliárd forint mennyiségre ezúttal 39,91 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a 2,7-szeres lefedettség következtében a meghirdetettnél 7,5 milliárd forinttal magasabb összegű vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 4,42 százalék volt, amely 1 bázisponttal magasabb a legutóbbi, 2014. augusztus 21-i tízéves államkötvény aukciós átlaghozamánál.

12,3 százalékkal nőtt az ipari termelés

A KSH adatai szerint az előzetes adatok alapján 2014 júliusában az ipari termelés volumene 12,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit. A termelés az év első hét hónapjában 9,8 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Nemzetközi piacok

Kilőttek a német gyári megrendelések

Júliusban a várt 1,6 százaléknál jóval magasabb mértékben, 4,6 százalékkal emelkedett a gyári megrendelések volumene az előző hónaphoz képest Németországban. Különösen a külföldi megrendelések ugrottak meg számottevő mértékben, amelyek 6,9 százalékkal mutatnak magasabb értéket.

Amerikai munkaerő-piaci adatok

204 ezerrel nőtt augusztusban az állások száma az amerikai versenyszférában, ez némiképp elmarad a várakozásoktól. A legtöbb új munkahelyen a szolgáltatászektorban jött létre. Az elmúlt héten 4 ezer fővel nőtt, és 302 ezer főre emelkedett a segélykérők száma az Államokban.

Jól teljesít az amerikai szolgáltató szektor

Az ISM által közzétett augusztusi adatok szerint az Egyesült Államokban a szolgáltatói Beszerzési Menedzser Index (BMI) 59,6 pontra emelkedett a júliusi 58,7 pontról. A Markit jelentése is a szektor bővüléséről számol be (59,5 pont).

Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 724	1,02	Dow Jones	17 070	-0,05
CAC 40	4 494	1,65	S&P 500	1 998	-0,14
FTSE 100	6 878	0,06	Nasdaq	4 562	-0,23

Az európai részvényindexek – eltérő mértékben – erősödtek a tegnapi kereskedési napon, mely az Európai Központi Bank (EKB) kissé meglepetésszerű kamatcsökkentésének köszönhető. Mario Draghi elnök azt is bejelentette, hogy eszközvásárlásokba kezd az EKB, ennek részletei azonban még nem ismertek. A legnagyobb nyereséget a párizsi tőzsde könyvelhette el, amely 1,65 százalékos

pluszban zárt. **Az Egyesült Államokban – a kedvező makrogazdasági hírek ellenére – veszteséggel zártak a börzék, elsősorban negatív vállalati hírek eredményeként.** Komoly veszteséget szenvedett a BP olajtársaság, miután egy amerikai bíróság megállapította a felelősségét a Mexikói-öbölben történt 2010-es katasztrófa kapcsán.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,19	-10	Németország	0,97	1
Olaszország	2,35	-12	Franciaország	1,30	-4
Portugália	3,17	-7	USA	2,45	4

Az EKB lépései, köztük a belengetett kötvényvásárlási program jelentős elmozdulásokat eredményezett a tízéves állampapírok piacán. A spanyol hozam 10, az olasz 12 bázisponttal csökkent tegnap.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,1 százalékkal esett és hordónként 94,4 dolláron zárt. Az olajtartalmak a vártnál kisebb mértékben csökkentek, és a dollár is erősödött. **Az arany ára kismértékben lejjebb került és unciánként 1266 dolláron zárt.**