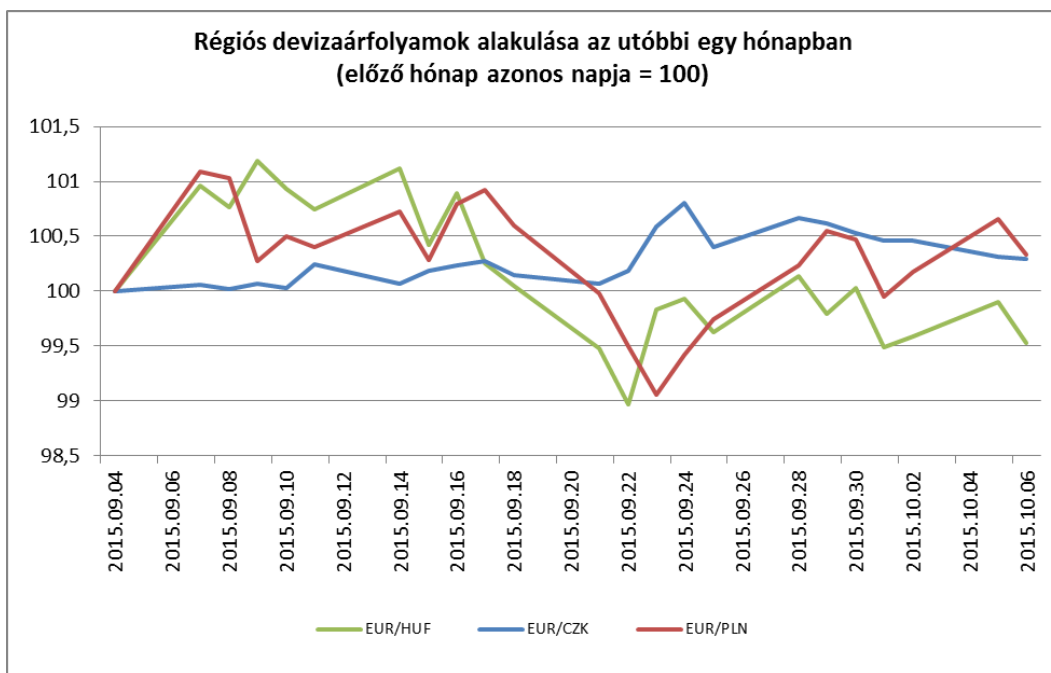




## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap jelentős emelkedéssel, 2 százalék feletti pluszban zártak az európai vezető indexek, illetve a tengerentúli börzék is megközelítették a 2 százalékos záró szintet.
- Mindhárom vezető devizához képest minimálisan gyengült a hazai fizetőeszköz.
- Pozitív tartományban zárt a hazai tőzsde, a BUX 1,2 százalékot erősödött.
- Eltérő irányban változtak a hozamok az állampapírok hétfői kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázispontos csökkenést követően 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2015 augusztusában 4,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom.



**A hazai fizetőeszköz ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben enyhén leértékelődött.** Az euró/forint árfolyam ma reggel a 312,05-ös szinten állt, ami 0,23 százalékos gyengülést jelent a hétfő reggeli szinthez viszonyítva. A CHF/HUF árfolyam 0,18 százalékkal került feljebb, míg a dollárhoz képest 0,56 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,05	0,23%	EUR/USD	1,1182	-0,38%	GBP/USD	1,5162	-0,33%
CHF/HUF	285,88	0,18%	EUR/CHF	1,0912	0,14%	EUR/CZK	27,12	-0,07%
USD/HUF	279,00	0,56%	USD/JPY	120,44	0,32%	EUR/PLN	4,2420	-0,12%

A dollár erősödött a főbb devizákkal szemben, az euró/dollár devizakereszt 0,38 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is enyhe mértékben erősödni tudott:** az előbbi 0,07 százalékkal, míg az utóbbi 0,12 százalékkal értékelődött fel a közös európai fizetőeszközhöz képest.

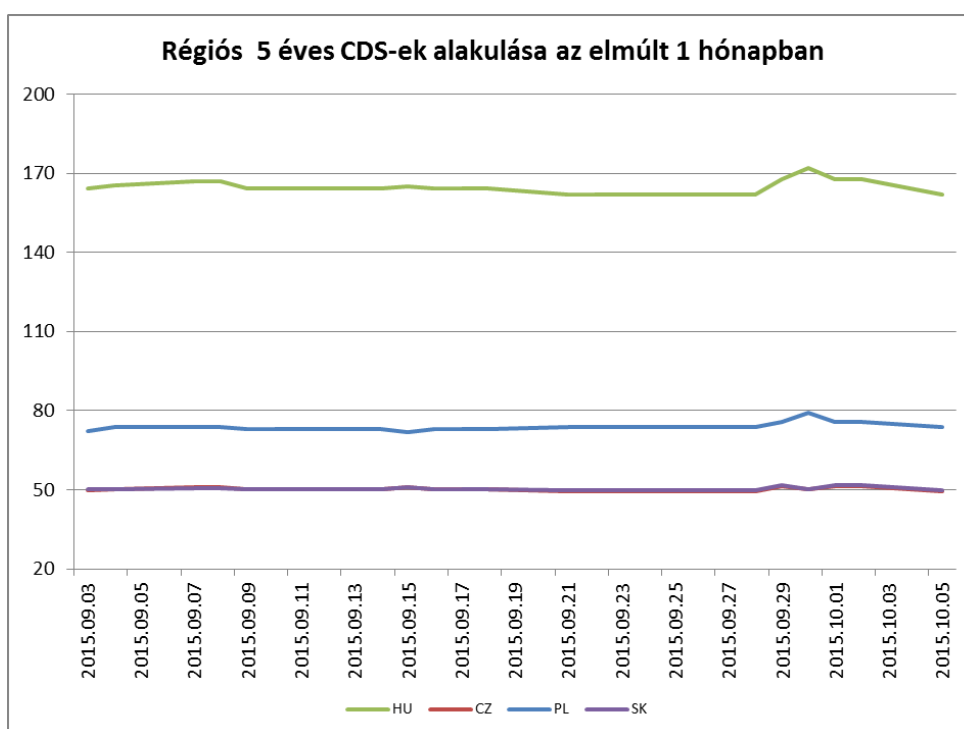
Hétfőn jó hangulat uralkodott a nemzetközi részvénycsoporthoz, az ázsiai erősödés után az európai és a magyar tőzsde is jól szerepelt: **a BUX értéke 5,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1,2 százalékos emelkedést** mutatott. A hazai benchmark részvények is kivétel nélkül pozitív tartományban zártak. A legjobb teljesítményt a Mol nyújtotta, az olajcég árfolyama 1,9 százalékos erősödést mutatott, áttörve a 12 500 forintos technikai szintet. A Telekom 0,8 százalékos, az OTP 1,3 százalékos, míg a Richter árfolyama 0,7 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20778	1,2
OTP Bank	5256	1,3
Richter Gedeon	4110	0,7
Magyar Telekom	382	0,8
MOL	13500	1,9

## Eltérő hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton is vegyesen alakultak a hozamok az állampapírok másodpiacán. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és a 6 hónapos lejáratú DKJ hozama nem változott, míg a 12 hónaposé 2 bázisponttal lejjebb került. A hosszú szegmensben az állampapírhozamok többségénél csökkenést regisztráltak, egyedül a 3 éves lejáratú államkötvény hozama emelkedett, 1 bázisponttal. A legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal a 10 éves lejáratú állampapír hozama esett. Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázispontos csökkenést követően 162 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,39	0
M6	0,38	0
M12	0,40	-2
Y3	1,54	1
Y5	2,30	-1
Y10	3,25	-5
Y15	3,72	-2
Bubor ON	1,34	-9
5 év CDS	162	-6



## 4,7 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom augusztusban

A KSH adatai szerint **2015 augusztusában a kiskereskedelmi forgalom volumene 4,7 százalékkal bővült 2014 azonos időszakához képest.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 3,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 4,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 7,4 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene. **2015. január–augusztusban a forgalom 6,1 százalékkal meghaladta az előző év azonos időszaki adatot.**

## Nemzetközi piacok

### Pozitív adat az euró zóna kiskereskedelmében

Az augusztusi euró zónás kiskereskedelem adatok pozitív meglepetést okoztak a 0 százalékos megjelent értékkel, a várt 0,1 százalékos csökkenés helyett. Ez pozitívabb képet fest az európai gazdaság állapotáról a közeljövővel kapcsolatban, bár az előző havi 0,6 százalékos növekedés után lassulást jelez.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 814	2,69	Dow Jones	16 776	1,84
CAC 40	4 618	2,03	S&P 500	1 987	1,83
FTSE 100	6 298	2,81	Nasdaq	4 781	1,56

Tegnap jelentős emelkedéssel, 2 százalék feletti pluszban zártak az európai vezető indexek, illetve a tengerentúli börzék is megközelítették a 2 százalékos szintet. A kiemelkedő pozitív hangulat a pénteken megjelent lassuló amerikai munkaerőpiacról szóló adatoknak köszönhető továbbra is, ami érdemben csökkent egy közeli Fed kamatemelés valószínűségét. A londoni tőzsde kiugró emelkedését továbbá segítette a bányászati és az energiacegék árfolyamának növekedése, amit a nyersanyagok árával kapcsolatos spekulációk hajtanak. A kiemelkedő emelkedés annak ellenére meglepő, hogy a brit szolgáltatási beszerzési menedzser index váratlanul 53.3 pontra esett az augusztusi 55.6 pontról.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,81	2	Németország	0,57	5
Olaszország	1,66	2	Franciaország	0,86	5
Portugália	2,31	1	USA	2,06	7

A hétfői kereskedésben érdemi növekedés az USA, Németország és Franciaország finanszírozásának árában következett be, az amerikai 10 éves államkötvények hozama 7 bázisponttal növekedett.

### Nőtt az olaj és az arany ára

**Hétfőn növekedtek az olaj benchmarkok árfolyamai:** a novemberi határidős WTI kötések ára 1,6 százalékkal feljebb kerülve hordónként 46,26 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 2,3 százalékos felértékelődést követően 49,25 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama hétfőn minimálisan növekedett, 0,1 százalékos növekedés után, 1137,6 dolláron zárt unciánként.**