

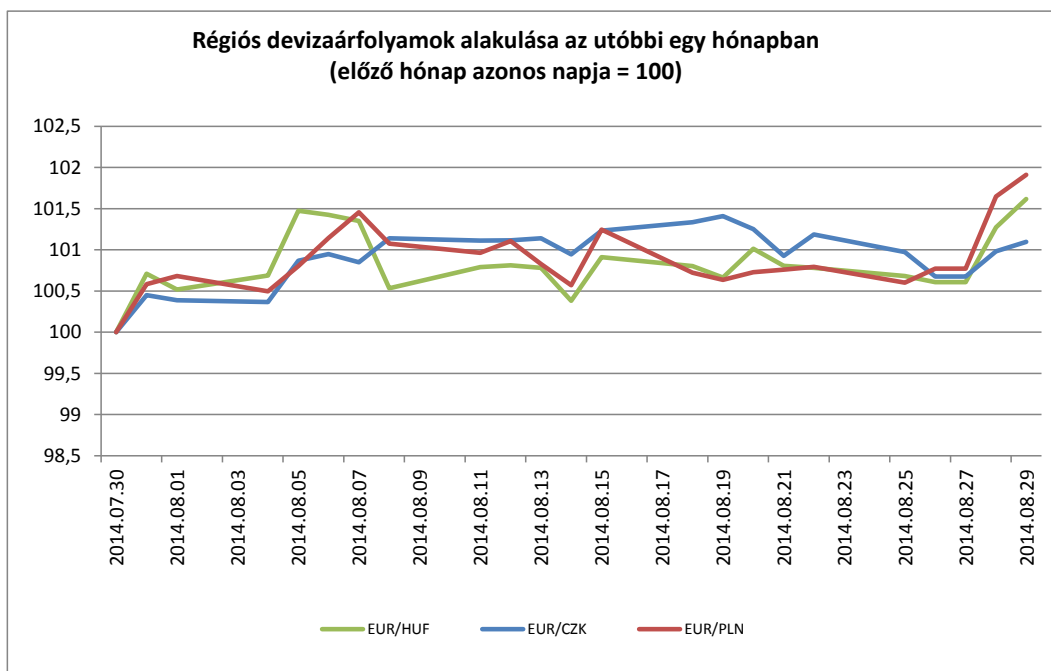


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexei veszteséget szenvedtek el tegnap, mely elsősorban az orosz-ukrán konfliktus kiéleződésének köszönhető.
- Csütörtökön a forint két és fél éves mélypontra ért a dollárral és a svájci frankkal szemben is. Ma reggel az euró jegyzései 315-nél tartózkodtak.
- A BUX 5,9 milliárd forintos forgalom mellett 2,1 százalékos mínuszban zárt, a hazai blue chippek mindegyike esett.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során a kötvényhozamok 10-12 bázisponttal emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 165 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- 2014 II. negyedévében a nemzetgazdasági beruházások 21,2 százalékkal nőttek az előző év II. negyedévéhez képest.

Magyarország

Volatilis napot zárt a hazai fizetőeszköz



Csütörtökön az orosz-ukrán konfliktus kiéleződése, az orosz katonák ukrán területekre történő állítólagos bevonulásának híre esésnek indította a forintot a főbb devizákkal szemben. **Az euró jegyzései a reggeli 313 körüli szintről 316 fölé emelkedtek, kora este és ma reggel ennél alacsonyabb szinten, 315-nél jártak.** A svájci frankkal szemben 262-nél, míg a dollárral szemben a 240-es szintnél járt két és fél éves mélypontra a hazai fizetőeszköz. A ma reggeli órákra a svájci frank/forint kurzus 0,78, míg a dollár/forint árfolyam 1,02 százalékkal került feljebb a tegnapi reggeli szinthez képest.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,95	0,78%	EUR/USD	1,3179	-0,26%	GBP/USD	1,6583	-0,09%
CHF/HUF	260,85	0,78%	EUR/CHF	1,2065	-0,03%	EUR/CZK	27,82	0,51%
USD/HUF	238,90	1,02%	USD/JPY	103,79	0,05%	EUR/PLN	4,2220	0,57%

A dollár 0,26 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank az 1,2065-ös szinten állt. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,51, a lengyel zloty 0,57 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszba lökte a hazai börzét is az orosz-ukrán konfliktus

Csütörtökön a nyugat-európai és tengerentúli tőzsdékhez hasonlóan a hazai börzén is az eladók voltak túlsúlyban. **A BUX 5,9 milliárd forintos forgalom mellett 2,1 százalékos mínuszban zárt,** a hazai blue chippek mindegyike veszteséget könyvelhetett el. **A régiós tőzsdék közül a legnagyobb esést az orosz RTS szenvedte el, amely 3,3 százalékkal került lejjebb,** azonban a lengyel és a cseh részvényindex is érzékenyen reagált a hírekre.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17649	-2,1
OTP Bank	4085	-2,7
Richter Gedeon	3851	-1,1
Magyar Telekom	368	-1,6
MOL	11700	-2,5

Emelkedő kötvényhozamok

Csütörtökön a forint gyengülésével párhuzamosan a hosszabb lejáratú állampapírok körében emelkedésnek indultak a hozamok. Míg rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama 15 bázisponttal csökkent, addig a benchmark kötvények hozamai 10-12 bázisponttal feljebb kerültek. **Magyarország 5 éves CDS felára további csökkenést követően 165 bázisponton állt** a legfrissebb jegyzés alapján.

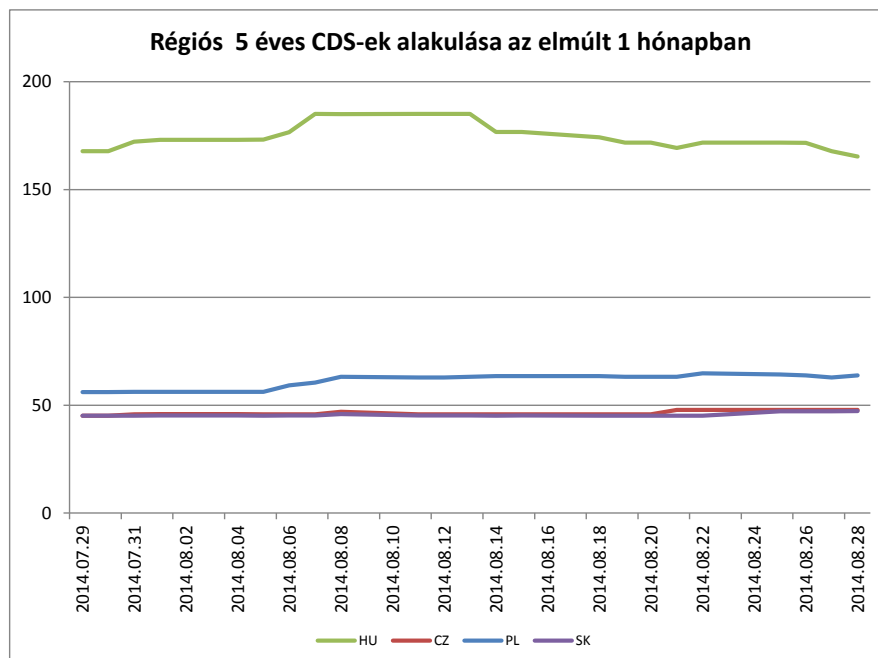
Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,52	0
M6	1,50	-15
M12	1,78	0
Y3	3,21	10
Y5	3,52	12
Y10	4,45	12
Y15	4,74	11
Bubor ON	1,16	-4
5 év CDS	165	-2

Történelmi hozammélypont a 12 hónapos DKJ-aukción

Az ÁKK tegnap **12 hónapos DKJ-aukciót** tartott, melyen alacsony vételi érdeklődés alakult ki. A meghirdetett 40 milliárd forintnyi mennyiségre 65,4 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő a meghirdetettel megegyező összegű vételi ajánlatot fogadott el. **Az 1,77 százalékos aukciós átlaghozam** az előző, augusztus 14-i aukció átlaghozamánál 9 bázisponttal alacsonyabb volt, amely **történelmi hozammélypontnak számít**.

2014 II. negyedében 21,2 százalékkal nőtt a beruházások volumene

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint **2014 II. negyedében a nemzetgazdasági beruházások 21,2 százalékkal nőtték az előző év II. negyedéhez viszonyítva**. A nemzetgazdasági ágak közül kiemelkedő a szállítás, raktározás és a feldolgozóipar további bővülése. A beruházások teljesítményértéke folyó áron 1210 milliárd forint volt.



Nemzetközi piacok

Szárnyal az amerikai gazdaság

Közzétették a felülvizsgált GDP-adatot az Egyesült Államokban: **a második negyedévben a korábbi becslést is felülmúlva, évesített alapon 4,2 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság.** A növekedés kiegyensúlyozott képet mutat, valamennyi szegmens esetében. A belső kereslet 3,1 százalékkal bővült a korábban jelzett 2,8 százalék helyett, de pozitív elmozdulás látható az export tekintetében is.

Stagnál a segélykérők száma az USA-ban

Az előző heti 299 ezerről 298 ezerre esett vissza az új segélykérők száma az Amerikai Egyesült Államokban, így tulajdonképpen stagnálásról beszélhetünk. A munkaügyi tárca közlése szerint a négyhetes mozgóátlag 300 ezer fő alá esett.

Megugrottak a lakáseladások az USA-ban

Az Egyesült Államokban a függőben lévő lakásértékesítések száma 3,3 százalékkal növekedett az év hetedik hónapjában. Ez jelentősen meghaladja az előzetesen várt 0,6 százalékos értéket.

Mínuszban zártak a tőzsdék

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 463	-1,12	Dow Jones	17 080	-0,25
CAC 40	4 366	-0,67	S&P 500	1 997	-0,16
FTSE 100	6 806	-0,36	Nasdaq	4 558	-0,25

Veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek tegnap. Nyugat-Európában a befektetők hangulata érthetően borús volt, miután nem csak az euróövezet hitelszűküléséről érkezett hír, de minden eddiginél nagyobb a feszültség Ukrajnában, miután feltételezhetően orosz csapatok lépték át a határt. Leginkább a frankfurti DAX szenvedett, az EU részéről várhatóan további

szankciók életbe lépését jelentik be Moszkvával szemben. **A tengerentúlon a fokozódó nemzetközi feszültséget némiképp ellensúlyozták a kedvező makrogazdasági hírek:** a vártnál magasabb GDP-bővülés és a lakáseladások felfutása sem tudta azonban megakadályozni azt, hogy a börzék mínuszban fejezzék be a kereskedést.

Ellentétes irányba mozogtak az állampapírhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,23	9	Németország	0,89	-2
Olaszország	2,45	7	Franciaország	1,24	-1
Portugália	3,17	13	USA	2,33	-3

A tegnapi napon ellentétesen alakultak a tízéves állampapírok hozamai: **a centrumországok esetében csökkenés látható**, miután komolyra fordult az ukrán-orosz feszültség, így a biztosabb eszközök felé mozdultak a befektetők. A perifériaországoknál ugyanakkor erőteljes emelkedés figyelhető meg, ez pedig a csalódást keltő spanyol inflációs adat következménye.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 0,7 százalékkal erősödött tegnap, és hordónként 94,5 dolláron zárt. Az árnövekedésben az ukrain invázió játszott szerepet. **Az arany esetében 0,5 százalékos drágulásról beszélhetünk**, melynek oka szintén a növekedő feszültségben keresendő. A nemesfém unciánként 1289 dolláron zárt.