

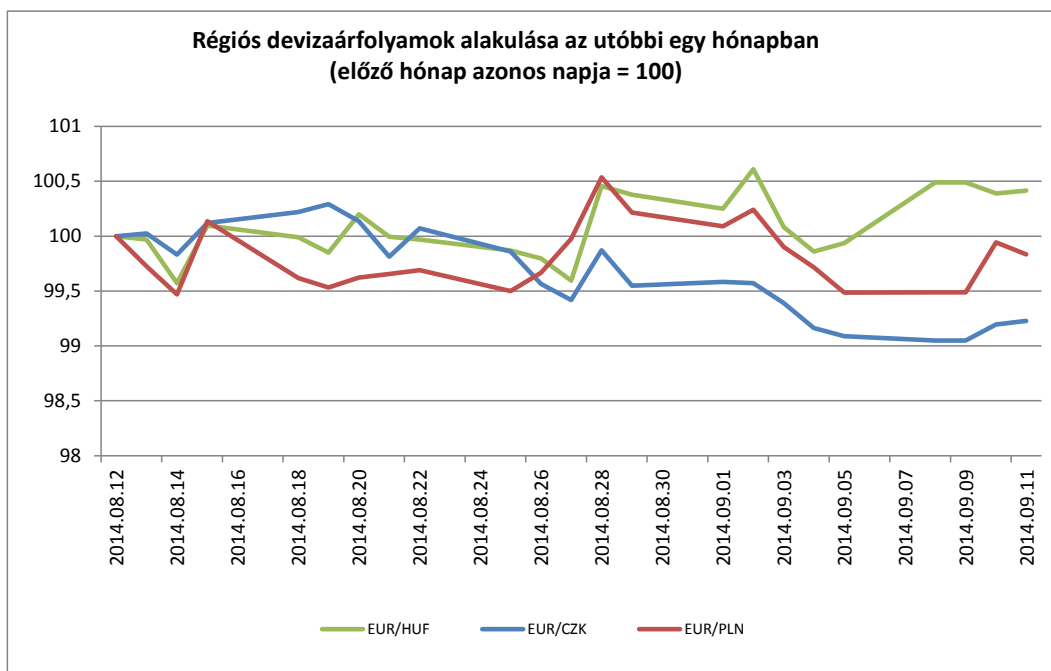


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen teljesítettek a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Szerdán erősödött a forint a főbb devizákkal szemben, ma reggelre az euró/forint árfolyam a 314,9-es szintre ereszkedett.
- A BUX 6,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos pluszban zárt, a hazai blue chippek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok másodpiacán folytatódott a hosszabb lejáratú államkötvények hozamainak emelkedése.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 153 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 augusztusában a fogyasztói árak átlagosan 0,2 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.

## Magyarország

Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben



Szerda reggel a forint kismértékben gyengült, ezzel két és fél éves mélypontja közelében járt a hazai fizetőeszköz az euróval szemben. Azonban délután már erősödést mutatott a hazai fizetőeszköz, **az euró/forint árfolyam a reggeli 317-es szintről 315 alá süllyedt. Ma reggel az euró jegyzései 314,9-nél tartózkodtak**, miközben a svájci frankkal szemben 0,73, a dollárral szemben pedig 0,40 százalékkal értékelődött fel a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,89	-0,52%	EUR/USD	1,2912	-0,13%	GBP/USD	1,6203	0,54%
CHF/HUF	260,21	-0,73%	EUR/CHF	1,2097	0,18%	EUR/CZK	27,62	-0,26%
USD/HUF	243,81	-0,40%	USD/JPY	106,74	0,40%	EUR/PLN	4,1953	-0,16%

A dollár 0,13 százalékkal fel-, a svájci frank 0,18 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák is jól teljesítettek: a cseh korona 0,26, míg a lengyel zloty 0,16 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Régiós középmezőnyben a BUX

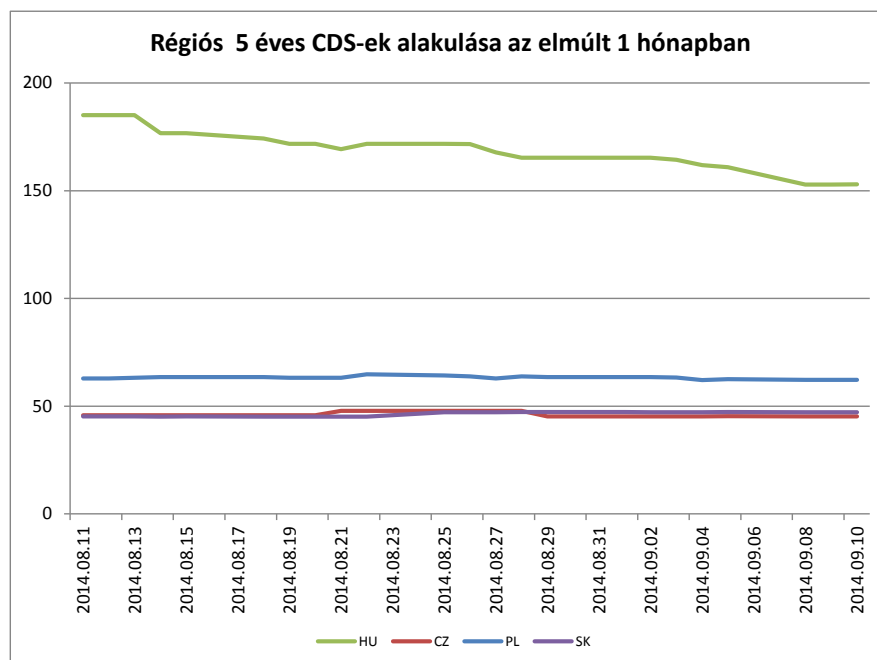
Szerdán a hazai parketten 6,3 milliárd forint értékben folyt a kereskedés, nap végére **a BUX 0,2 százalékos pluszt ért el, mellyel a régió középmezőnyében foglalt helyet.** A hazai blue chipek közül a Richter emelkedett a legnagyobb mértékben, 1 százalékkal. Az OTP 0,3 százalékos mínuszban zárt, azonban a jövőben emelkedésnek indulhat a hazai bankpapír árfolyama, miután a Citi 5175 forintos célárat határozott meg a részvényekre, amely közel 17 százalékkal magasabb a jelenlegi szintnél. A régiós indexek élén a bolgár SOFIX végzett, amely 0,4 százalékkal haladta meg keddi záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18709	0,2
OTP Bank	4425	-0,3
Richter Gedeon	4160	1,0
Magyar Telekom	382	0,0
MOL	12105	0,4

## Folytatódott a kötvényhozamok emelkedése

Szerdán ismét nőttek az államkötvények hozamai a magyar állampapírok másodpiacán. Míg rövid lejáraton egyedül a 3 hónapos DKJ hozama változott, addig a hosszabb lejáratú benchmark államkötvények hozamai 5-10 bázisponttal feljebb kerültek. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 153 bázisponton állt** a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,37	1
M6	1,45	0
M12	1,69	0
Y3	3,25	1
Y5	3,61	5
Y10	4,61	10
Y15	4,88	8
Bubor ON	1,20	5
5 év CDS	153	0



## Fogyasztói árak – 2014. augusztus

A KSH legfrissebb gyorsjelentése alapján **2014 augusztusában a fogyasztói árak átlagosan 0,2 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.** Ezen időszak alatt a háztartási energia, a ruházkodási cikkek, a tartós fogyasztási cikkek és az egyéb cikkek, üzemanyagok, valamint az élelmiszerek ára csökkent, mialatt a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások drágultak.

## Nemzetközi piacok

### Stagnál a francia ipar

Júliusban mindössze 0,2 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene Franciaországban. Ennél rosszabb hír, hogy éves alapon 1,4 százalékos visszaesés látható.

### Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 700	-0,11	Dow Jones	17 069	0,32
CAC 40	4 451	-0,03	S&P 500	1 996	0,38
FTSE 100	6 830	0,01	Nasdaq	4 587	0,76

A befektetők többirányú bizonytalanságra rányomta a bélyegét a tegnapi kereskedési napra Nyugat-Európában: aggódnak az EKB hamarosan induló gazdaságélénkítő programja miatt, ugyanis egyelőre nem látszik biztosnak, hogy az valóban eléri a kívánt hatást. Ezen kívül foglalkoztatja a gazdasági szereplőket Skócia függetlenségének kérdése is. Ugyanakkor pozitívum, hogy lépések történtek az ukrán-orosz konfliktus ügyében, a felek tárgyalásba kezdtek a kelet-ukrajnai területek nagyobb önállóságáról. **Az Egyesült Államokban a vállalati szektor eredményei húzták felfelé a tőzsdét**, komolyabb jelentőségű makrogazdasági hír nem jelent meg tegnap.

### 10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,27	7	Németország	1,00	-0
Olaszország	2,41	3	Franciaország	1,37	2
Portugália	3,21	4	USA	2,54	4

A spanyol tízéves kötvényhozam 7 bázisponttal emelkedett szerdán, miután a befektetők aggódnak, hogy egy esetleges sikeres skóciai népszavazás erősítheti a hasonló törekvéseket Katalóniában.

### Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,2 százalékkal került lejjebb szerdán és már 91,7 dolláron áll hordónként, ez nyolc hónapos mélypont. Ennek legfőbb oka, hogy az OPEC csökkentette az olaj iránti keresletre vonatkozó várakozásait. **Az arany ára ismét esett: 0,3 százalékos csökkenés után unciánként 1245 dolláron zárt.**