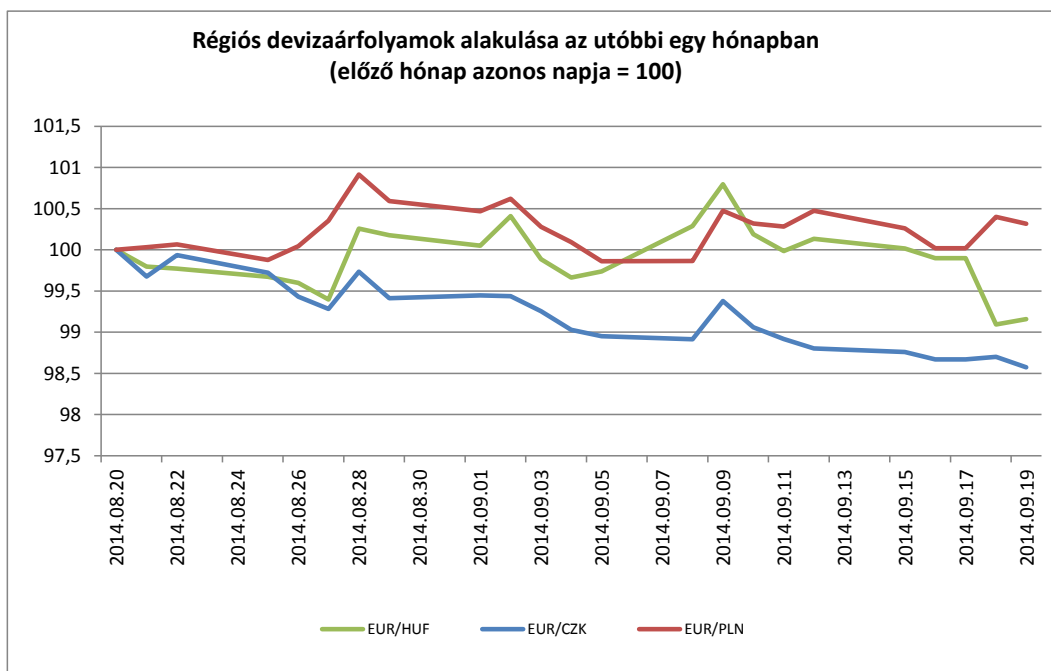




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön a kedvező befektetői hangulatban a vezető tengerentúli és nyugat-európai indexek is pozitív tartományban zárták a kereskedést.
- Tegnap az euró/forint árfolyam a 312-es szint alá süllyedt, ma reggel 311,4-nél tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 6 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán csak az államkötvények körében volt tapasztalható hozammozgás.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 152 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Vegyes irányban változtak az aukciós átlaghozamok a tegnapi 3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciókon.
- 2014. január–júliusban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 235 200 forint volt.

312 alatt az euró/forint árfolyam



Csütörtökön – a többi feltörekvő piaci devizához hasonlóan – a forint nem került gyengülési nyomás alá. **A hazai fizetőeszköz felértékelődött a vezető devizákkal szemben: az euró jegyzései 312 alá ereszkedtek**, a dollár/forint kurzus 241,4-nél, míg a svájci frank/forint árfolyam 258,3-nál járt az esti órákban. **Ma reggel az euró/forint kurzus 311,4-nél tartózkodott**, a dollár jegyzései pedig a 241-es szint alá süllyedtek. A svájci frank egy egységéért 258 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,40	-0,51%	EUR/USD	1,2918	0,42%	GBP/USD	1,6517	1,56%
CHF/HUF	258,00	-0,22%	EUR/CHF	1,2070	-0,31%	EUR/CZK	27,51	0,05%
USD/HUF	240,98	-0,93%	USD/JPY	109,22	0,53%	EUR/PLN	4,1985	0,22%

A dollár a szerdai erősödést követően tegnap 0,42 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg a svájci frank 0,31 százalékkal erősödött. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,22 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű mínuszban a hazai börze

A hazai tőzsde a nemzetközi kedvező befektetői hangulat ellenére kismértékű mínuszban zárta a csütörtöki kereskedést. **A BUX közel 6 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal csökkent.** A hazai nagypapírok vegyes teljesítményt nyújtottak: az OTP részvények árfolyama 0,5 százalékkal erősödött, azonban a Telekom 1,8 százalékkal esett. **A régiós indexek versenyében a cseh PX zárt az élen**, amely 1,2 százalékkal került feljebb, míg a legnagyobb veszteséget (-1,9 százalék) a török ISE-100 könyvelte el.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18749	-0,1
OTP Bank	4459	0,5
Richter Gedeon	4093	0,2
Magyar Telekom	372	-1,8
MOL	12460	-0,3

Kismértékben változó kötvényhozamok

Csütörtökön csupán az államkötvények körében volt tapasztalható hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a DKJ-k hozamai stagnáltak, míg az 5-15 éves lejáratú államkötvények hozamai egyaránt 3 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal mérséklődött, így 152 bázisponton állt** a csütörtöki jegyzés alapján.

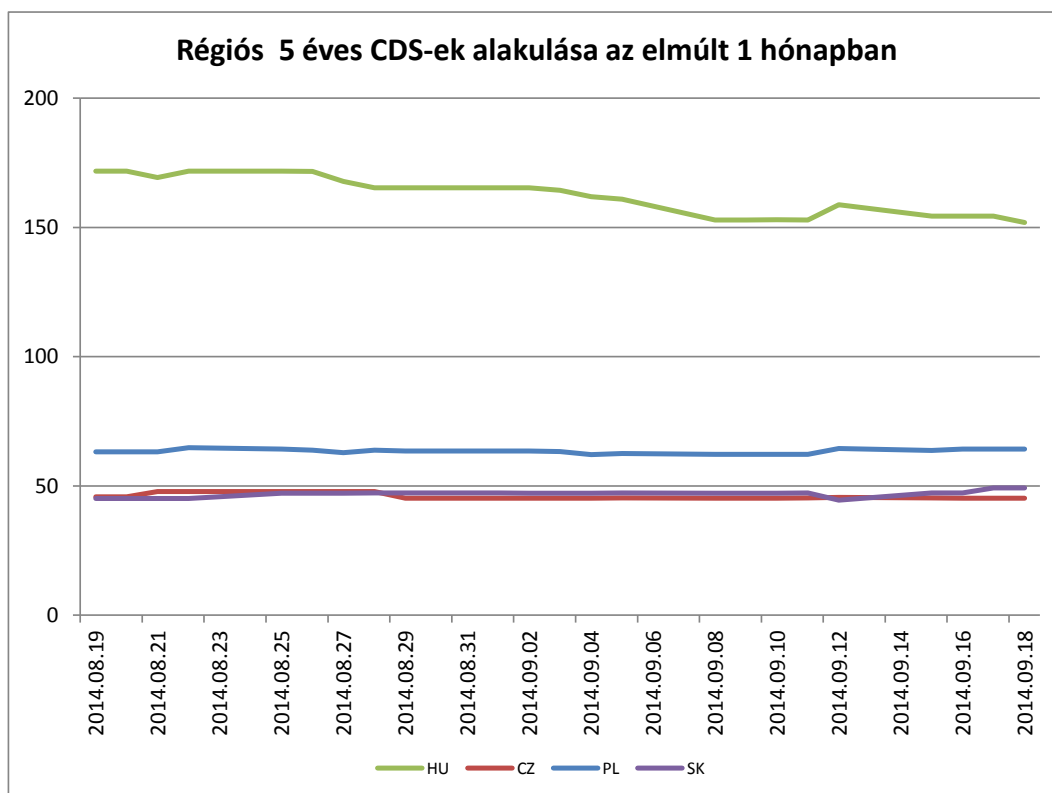
Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	0
M6	1,45	0
M12	1,60	0
Y3	3,17	1
Y5	3,63	-3
Y10	4,66	-3
Y15	4,88	-3
Bubor ON	1,20	-5
5 év CDS	152	-2

Államkötvény-aukciók

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves államkötvény-aukciót tartott. Az 5 és 10 éves államkötvény-aukciók alacsony, míg a 3 éves államkötvény esetében átlagos lefedettség mellett zajlottak. Az 55 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre 115,15 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. **Az adósságkezelő a meghirdetettnél összesen 10 milliárd forinttal magasabb összegű vételi ajánlatot fogadott el.** Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 10 bázisponttal csökkent, az 5 éves és 10 éves államkötvény hozama viszont 21, illetve 23 bázisponttal került feljebb a 2014. szeptember 4-i aukciós átlaghozamhoz képest.

Keresetek, 2014. január-július

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2014. január-júliusban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 235 200 forint volt.** A vállalkozásoknál dolgozók átlagosan 250 400, míg a költségvetési intézményeknél 207 300 forintot kerestek. **Az átlagkeresetek 3,0 százalékkal nőttek az egy évvel korábbihoz képest** a legalább 5 főt foglalkoztató vállalkozások, a költségvetési intézmények és a nonprofit szervezetek körében.



Nemzetközi piacok

Amerikai munkanélküli segélykérők

Az Egyesült Államokban a munkaerőpiac tovább erősödött, **36 ezer fővel, 280 ezerre mérséklődött az új segélykérők száma a szeptember 13-i héttel bezárólag**. A szeptember 6-i héttel bezárólag pedig 2,43 millió amerikai élt munkanélküli segélyből, amely 2007 májusa óta a legalacsonyabb érték.

Amerikai lakáspiac

A meglepően jó munkaerő-piaci adatok mellett a lakáspiac visszaesőben van a tengerentúlon: augusztusban a megkezdett lakásépítések évesített száma 14,4 százalékos csökkenést mutat, ami 956 ezres értéket jelent. Júliusban még hétéves csúcson volt a megkezdett építkezések száma. **Az építési engedélyek száma szintén esett**, júliusról augusztusra 5,6 százalékkal, viszont az előző évhez képest 5,3 százalékos növekedést regisztráltak.

Philadelphiai Fed-index

Bár a piac számított rá, **az augusztusi 28 pontos értékről 22,5 pontra esett a philadelphiai Fed üzleti környezetet mérő indexe**. A jövőre vonatkozó általános aktivitási index, illetve az új megrendelések és szállítások indexe is csökkent.

Emelkedtek a vezető nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 798	1,41	Dow Jones	17 266	0,64
CAC 40	4 465	0,76	S&P 500	2 011	0,47
FTSE 100	6 819	0,56	Nasdaq	4 593	0,68

A technológiai szektor vállalati híreinek is köszönhetően **0,5-0,7 százalékos pluszban zártak a vezető tengerentúli benchmarkok**. Bár többségében

kedvezőtlen amerikai makrohírek láttak napvilágot, a **Dow és az S&P 500 indexe is rekordot döntött**. A befektetők elégedettek a Fed legutóbbi döntésével, miszerint alacsonyan tartják a kamatlábakat, amíg véget nem ér az eszközvásárlási programjuk. Eközben a kínai központi bank csökkentette a rövid lejáratú hitelfelvételi költségeket a bankok számára, korábban pedig azt is bejelentették az ázsiai országban, hogy az ország öt legnagyobb bankjának pénzügyi segítséget nyújtanak. **Nyugat-Európában szintén a Fed döntése nyugtatta meg a befektetőket**. A DAX indexe közel másfél százalékkal került feljebb.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,29	2	Németország	1,09	3
Olaszország	2,42	0	Franciaország	1,45	4
Portugália	3,22	3	USA	2,63	3

Olaj, arany

Az olaj ára 1,4 százalékos csökkenést követően 93 dolláron zárt hordónként. Az esés az erősebb dollárnak és a vártnál nagyobb amerikai olajkészletről érkező híreknek köszönhető. **Nyolc hónapos mélypontra csökkent az arany árfolyama tegnap**. A nemesfém 0,7 százalékos csökkenés után 1226,9 dolláros unciánkénti áron fejezte be a napot.