

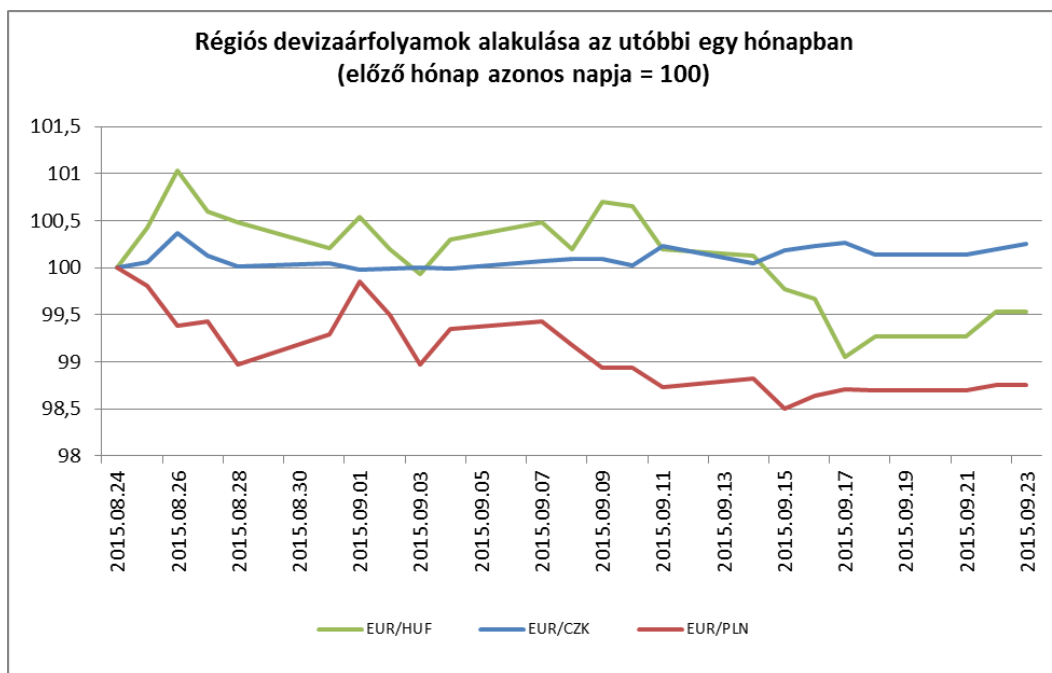


## *Vezetői összefoglaló*

- A nemzetközi részvénypiacokon az eladók domináltak, legfőképpen a nyersanyag részvények, illetve a nagy nyersanyag-igényű cégek részvényei zuhantak.
- A legutolsó ipari beszerzési adatok alapján a kínai ipar továbbra is lejtőn van.
- A forint gyengülést mutatott a vezető devizákhoz képest.
- A BUX értéke 8,8 milliárd forintos forgalom mellett 2,5 százalékkal került lejjebb.
- Hosszú lejáraton csökkentek a másodpiaci állampapírhozamok, a 3 hónapos DKJ-aukció során 55 milliárd forintnyi forrást sikerült bevonni.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- Több születésről és több halálózásról jelentett a KSH, ugyanakkor júliusban 16 százalékkal nőtt a házasságkötések száma.

## Magyarország

### Vegyes teljesítmény a forint piacán



**A hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákkal szemben a keddi kereskedés során.** Az euróhoz képest 0,14 százalékkal került feljebb a forint árfolyama, így a keresztárfolyam átlépte a 311-es szintet. A svájci frankhoz és a dollárhoz képest 0,38, illetve 0,73 százalékot veszített értékéből a hazai fizetőeszköz, aminek következtében az alpesi deviza egy egysége 286,61, a dolláré 279,41 forintba került a bankközi devizapiaccon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,09	0,14%	EUR/USD	1,1133	-0,61%	GBP/USD	1,5347	-1,08%
CHF/HUF	286,61	0,38%	EUR/CHF	1,0848	-0,32%	EUR/CZK	27,09	0,28%
USD/HUF	279,41	0,73%	USD/JPY	119,80	-0,50%	EUR/PLN	4,2000	0,36%

Az euró tegnap tovább folytatta leértékelődését a dollárral és a svájci frank szemben is. Az euró/dollár kurzus 0,61 százalékkal, az euró/svájci frank árfolyam 0,32 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is veszített értékéből** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Mínuszban zárt a hazai tőzsde

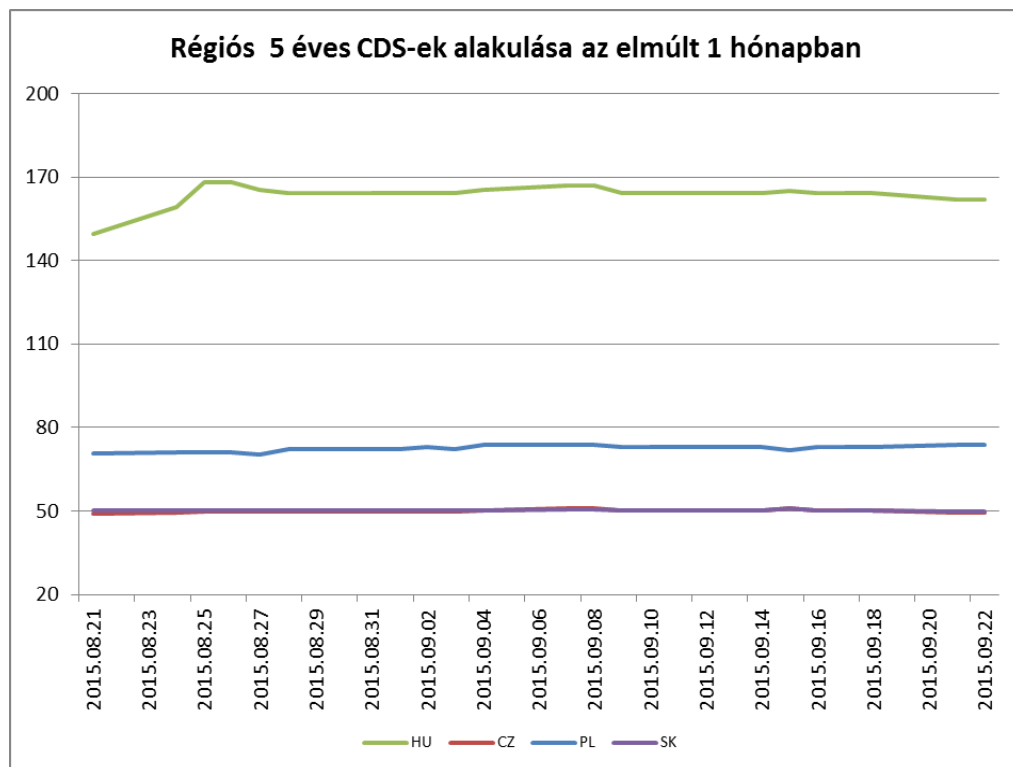
A kedvezőtlen nemzetközi piaci hangulat nyomására a **BUX 8,8 milliárd forintos forgalom mellett 2,5 százalékos mínuszban zárt tegnap.** A hazai benchmark részvények mindegyike negatív tartományban fejezte be a napot. A legnagyobb veszteséget az OTP szenvedte el, mely 4,2 százalékkal került lejjebb. A legkisebb mértékű csökkenést a -1,4 százalékkal záró Richter könyvelhette el. A régiós börzék teljesítményét tekintve egyedül a szlovén tőzsde került feljebb. A legkisebb, 1,1 százalékos csökkenést a török index mutatta, míg 2 százalék fölötti mínuszban a magyar és az orosz börze zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20718	-2,5
OTP Bank	5226	-4,2
Richter Gedeon	4410	-1,4
Magyar Telekom	381	-1,6
MOL	12605	-2,0

## Csökkenő hozamok hosszú lejáraton

Tegnap rövid lejáraton változó irányban mozogtak a hozamok, hosszú lejáraton azonban hozamcsökkenés volt jellemző. A diszkont kincstárjegyek közül a 6 hónapos DKJ 1 bázispontos csökkenést, míg a 3 hónapos DKJ 5 bázispontos növekedést mutatott. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 45 milliárd forint helyett 10 milliárd forinttal többet vont be az adósságkezelő 0,38 százalékos átlaghozam mellett. Hosszú lejáraton az államkötvényeket 1-5 bázispontos mérséklődés jellemezte. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenés után 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,38	5
M6	0,36	-1
M12	0,45	0
Y3	1,72	-3
Y5	2,38	-5
Y10	3,37	-3
Y15	3,88	-1
Bubor ON	2,29	3
5 év CDS	162	-0



**Több születés,  
több halálozás,  
több házasságkötés**

**2015 első hét hónapjában 52 235, azaz 0,7 százalékkal több gyermek született, mint az előző év azonos időszakában.** Ugyanezen időszakban halálozások száma 78 709 volt, ami éves alapon 7 százalékos emelkedést jelent. Ezzel a természetes fogyás 4811-gyel több az egy évvel korábbinál, mértéke 0,8 ezrelékponttal 4,6 ezrelékre emelkedett. A 2015. január–júliusban anyakönyvezett 22 790 házasságkötések száma 8 százalékkal, azaz 1689-cel haladta meg a bázisidőszakit. **Júliust tekintve 16 százalékkal többen kötöttek házasságot, mint az előző év azonos időszakában.**

## Nemzetközi piacok

**Nyersanyagészt is  
jelent a Volkswagen  
botrány**

**Az autógyártás egyik alapanyaga, a platina 2 éve nem látott mértékben esett tegnap.** A nemesfémeket dízelmotorok katalizátorgyártásához használják fel. A Volkswagen egy nappal előrébb hozta a péntekre tervezett igazgatósági ülését. Az autópiacon a félelmek miatt az árupiaci indexek szinte mindenhol a legrosszabb hetüket produkálták: a Bloomberg Commodity Index év eleje óta 16 százalékos veszteséget szenvedett értékéből. A bányászati cégek közül szintén nem ritka a 30 százalékos feletti éves veszteség.

**Kína továbbra is  
gyengékedik**

**6 éves mélypontján van a kínai beszerzésimenedzser-index.** A tegnapi napon, az egyik kulcsindikátornak tekintett Caixin hangulatindex jelzett csökkenést. Az augusztusi adattól ugyan csak kicsivel marad el a szeptemberi, de a piaci várakozásokat ez így sem elégíti ki. Az indexet az ipari megrendelések számának csökkenése húzza negatív tartományba.

**Nemzetközi  
részvényindexek**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	9 571	<b>-3,79</b>	<b>Dow Jones</b>	16 330	<b>-1,09</b>
<b>CAC 40</b>	4 429	<b>-3,41</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 943	<b>-1,22</b>
<b>FTSE 100</b>	5 936	<b>-2,83</b>	<b>Nasdaq</b>	4 757	<b>-1,49</b>

**Kedden negatív hangulat uralkodott a tőzsdéken.** A befektetőket továbbra is a világgazdasági növekedés lassulása aggasztja. A tegnapi napon tapasztalt trendeket folytatva a Volkswagen, és a biotechnológiai cégek részvényei tovább zuhantak. A befektetői hangulatot különösen rosszul érintették a nyersanyagpiaci adatok. Európában a nyersanyag-kapcsolt vállalatok részvényeit adták el a befektetők félve attól, hogy a VW-botrány más autógyártókra is kiterjedhet.

**10 éves  
kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
<b>Spanyolország</b>	1,96	-5	<b>Németország</b>	0,60	-8
<b>Olaszország</b>	1,75	-5	<b>Franciaország</b>	0,90	-8
<b>Portugália</b>	2,60	2	<b>USA</b>	2,13	0

Kedden – Portugália kivételével - hozamcsökkenést regisztráltak az európai állampapírok. A tőzsdei rossz hangulatnak megfelelően megnőtt az érdeklődés az állami kötvények iránt. Az amerikai államkötvények hozama változatlan szinten állt a tegnapihoz képest. A brazil papírok továbbra is hozamnövekedést mutatnak.

### Csökkentek az olaj- és aranyárak egyaránt

**Csökkentek kedden az olajárak, de a Brent szinten maradt.** A WTI októberi határidős árfolyama 1,8 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 45,83 dolláron zárt, a novemberi északi-tengeri Brent 0,3 százalékos növekedést követően 49,08 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az általános árcsökkenés mögött az egyik olajvezeték lezárása áll, amit az amerikai hatóságok robbanásveszély miatt állítottak le ideiglenesen. A kínai adatok nem tudták megnyugtatni az olajkereskedőket sem, hiszen a kínai termelés lassulása csökkenti az olajigényeket is. **Az arany árfolyama tovább csökkent: 0,7 százalékkal került lejjebb, így unciánként 1124 dolláron zárt.** A tegnapi naphoz hasonlóan csökkent az arany ára, ami a tőzsdei esések mellett meglepő. Ugyanakkor az elemzők arra figyelmeztetnek, hogy az esés valószínűleg csak átmeneti és nem valószínűsíthető az arany hosszú távú értékvesztése. A pillanatnyi értékvesztés szintén visszavezethető a rossz kínai adatokra a tekintetben, hogy a rossz ipari adatok a dollár erősödését hozták, ami így megrágitotta a dollárban denominált aranyat is.