

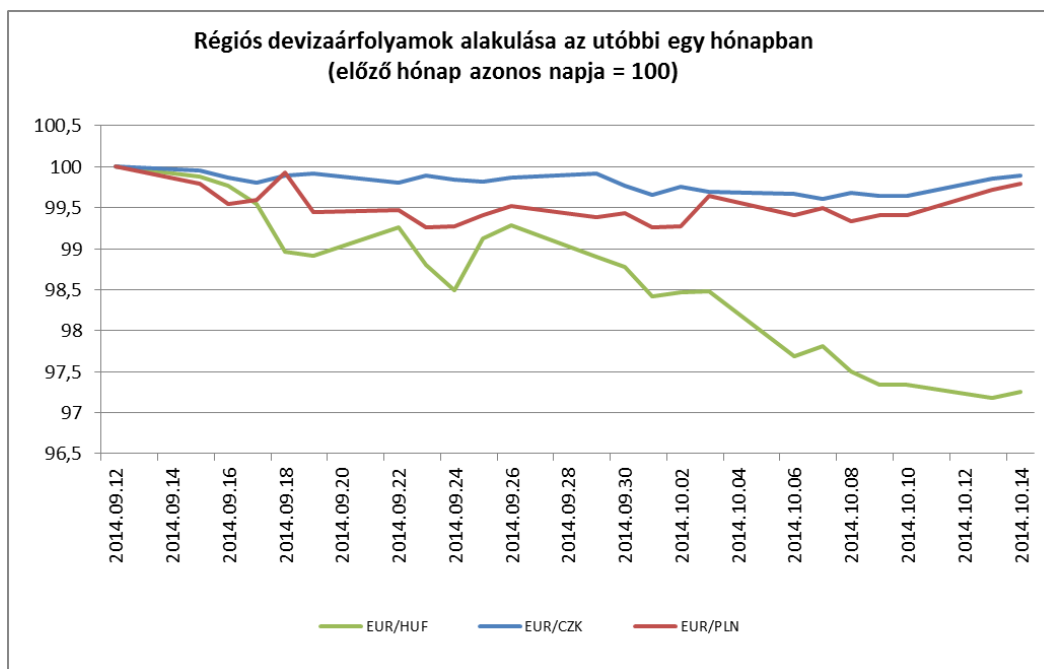


Vezetői összefoglaló

- A hét első kereskedési napján vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A forint szűk sávban mozgott a hét első napján, a vezető devizákkal szemben nem történt jelentős forintelmozdulás.
- A BUX 4,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb.
- Hétfőn csak hosszú lejáraton változtak (8-13 bázisponttal csökkentek) a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- Az ipari termelés a gyengébb augusztusi adatok ellenére tizenkettedik hónapja folyamatosan bővül.

Magyarország

Gyakorlatilag azonos szinten maradt a forint



A forint szűk sávban mozgott a hét első napján, a vezető devizákkal szemben nem történt jelentős forintmozdulás. A hazai fizetőeszköz megközelítette a 305-ös szint alját az euróval szemben, azonban a tegnapi ingadozást követően **ma reggel az euró jegyzései a 305,62-es szinten tartózkodtak**. A dollárral szemben kismértékben erősödött a forint, azonban az erős tengerentúli valutával szemben még mindig nem történt jelentős erősödés: a dollár jegyzései még mindig 240 forint felett járnak.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,62	0,10%	EUR/USD	1,2719	0,21%	GBP/USD	1,6068	-0,30%
CHF/HUF	252,78	0,14%	EUR/CHF	1,2088	-0,01%	EUR/CZK	27,52	0,19%
USD/HUF	240,18	-0,14%	USD/JPY	107,22	0,07%	EUR/PLN	4,1910	0,14%

A dollár jelentős mértékben, 0,2 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az angol fonttal szemben erősödni tudott. Az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag változatlan maradt. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is kismértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitívan zárt a hazai börze

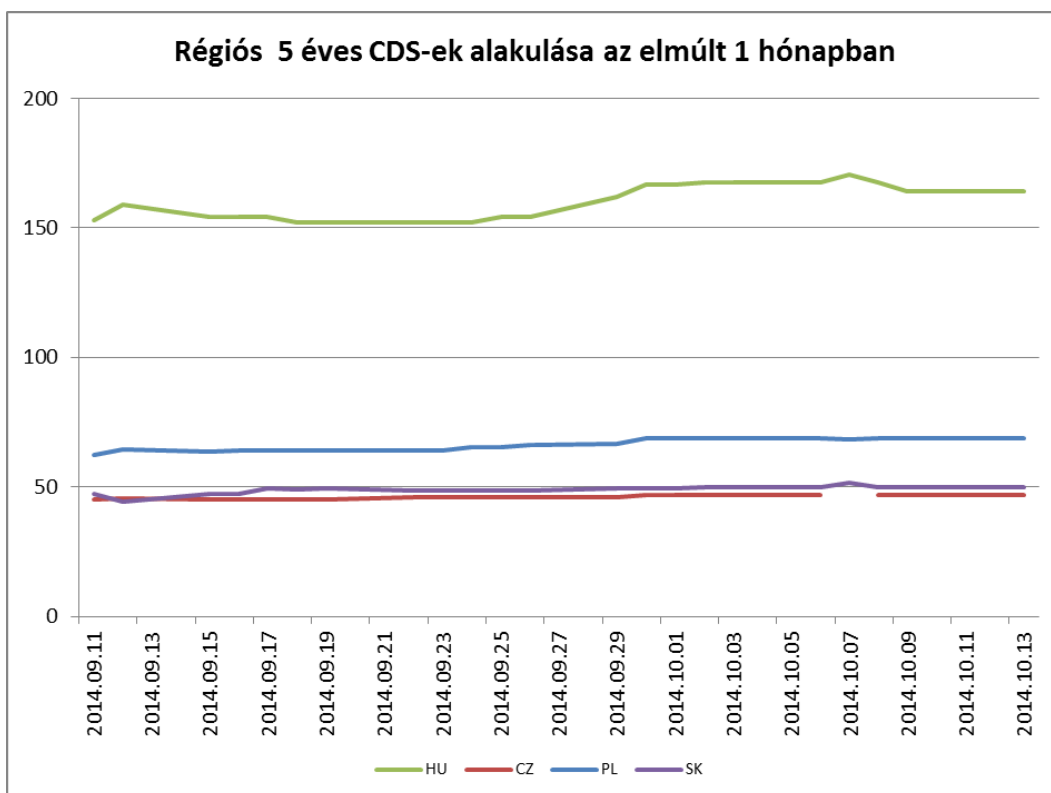
A BUX alacsony, 4,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb. Ezzel a teljesítménnyel a régiós indexek versenyében a középmezőnyben végzett. A hazai nagypapírok közül a Richter és a Telekom zárt negatívan, miközben a legjobb teljesítményt az 1,1 százalékkal erősödő OTP nyújtotta. A közép-kelet európai indexek közül a legjobb teljesítménnyel a török tőzsde fejezte be a napot.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17742	0,2
OTP Bank	4043	1,1
Richter Gedeon	4002	-0,4
Magyar Telekom	347	-0,3
MOL	11955	0,3

Hozamcsökkenés hosszú lejáraton

Hétfőn rövid lejáraton nem, hosszú lejáraton azonban jelentősen változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a DKJ-hozamok nem változtak, míg hosszú lejáraton 8-13 bázisponttal csökkentek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,33	0
M6	1,43	0
M12	1,58	0
Y3	2,88	-8
Y5	3,56	-12
Y10	4,11	-13
Y15	4,35	-10
Bubor ON	1,77	8
5 év CDS	164	0



Nőtt az ipari termelés

Összhangban az előzetes adatokkal, augusztusban 0,5 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene 2013 azonos időszakához képest. **Az ipari termelés a gyengébb augusztusi adatok ellenére tizenkettedik hónapja folyamatosan bővül**, idén az export már 11,4 százalékkal szárnyalta túl 2013 első nyolc hónapjának export volumenét. Az ipar külföldi értékesítései közül a járműgyártás kivitele augusztusban 10,8 százalékkal nőtt.

Nemzetközi piacok

Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 812	0,26	Dow Jones	16 321	-1,35
CAC 40	4 079	0,13	S&P 500	1 875	-1,63
FTSE 100	6 366	0,41	Nasdaq	4 214	-1,46

Bár a nap folyamán viszonylag nyugodt kereskedés folyt a tengerentúlon, végül másfél százalék körüli mínuszban zártak a vezető amerikai benchmarkok. A befektetőket a gyorsjelentési szezon befolyásolhatja a legjobban a közeljövőben. Makroadat nem befolyásolta a kereskedést Európában sem, a vezető nyugat-európai részvényindexek azonban végre emelkedésnek indultak tegnap.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,08	2	Németország	0,89	0
Olaszország	2,34	2	Franciaország	1,27	1
Portugália	3,05	10	USA	2,31	-

Az amerikai kötvénypiacok zárva tartottak tegnap Kolumbusz Napja miatt. A portugál 10 éves államkötvények hozama 10 bázisponttal emelkedett tegnap, **a három fő hitelminősítő szerint befektetésre továbbra sem ajánlott a dél-európai ország.**

Olaj, arany

Tovább csökkent tegnap az olaj ára és csaknem kétéves mélypontra, 85 dollár alatt zárt. Az alacsony energiaárak ugyanakkor erősebb fogyasztói kiadásokat eredményezhetnek a negyedik negyedévben. Az arany árfolyamának nem tesz rosszat a részvényt piac volatilitása: a tegnapi 1 százalék körüli emelkedés után 1234 dollár felett zárt a nemesfém unciánkénti ára.