

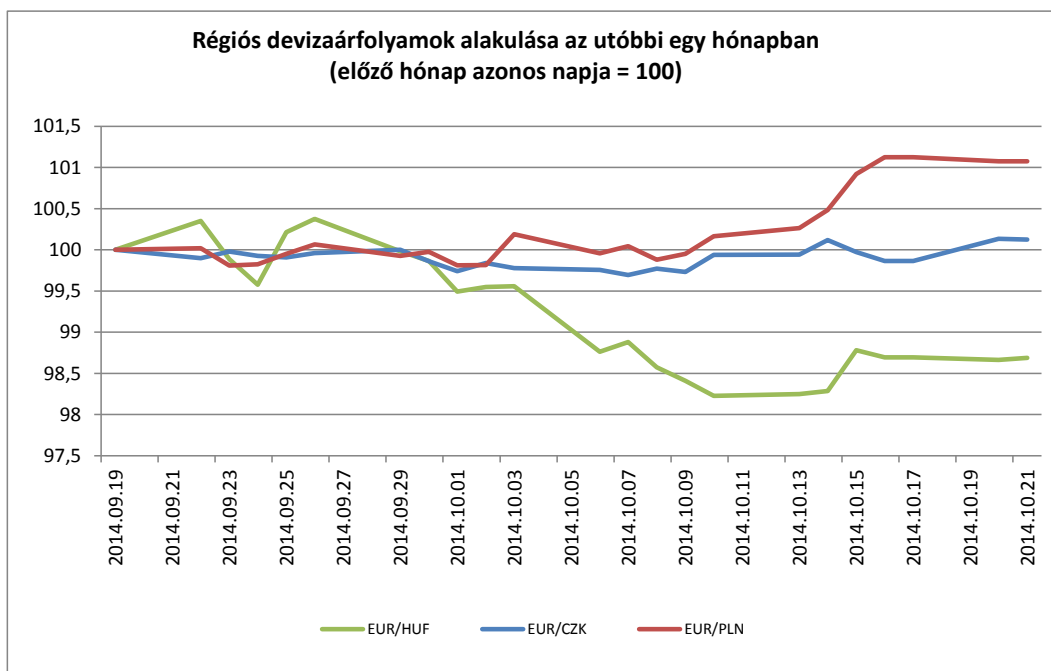


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nyugat-európai részvényindexek csökkenéssel, az amerikai tőzsdék erősödéssel zártak tegnap.
- Hétfőn kismértékben gyengült a forint a főbb devizákkal szemben; az euró/forint kurzus ma reggel 306,9-nél járt.
- A BUX jóval átlag alatti, 3 milliárd forintos forgalom mellett 1,8 százalékos mínuszban zárt, a hazai blue chippek mindegyike esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamai 5-12 bázisponttal estek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 168 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014. január–augusztusban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 234 600 forintot tett ki.

## Magyarország

Gyengült a forint a főbb devizákkal szemben



Hétfőn a reggeli órákban mozdulatlanság jellemezte a forint piacát, azonban még a délelőtti folyamán enyhe forintgyengülés bontakozott ki. **Délutánra az euró/forint kurzus a 307-es szintet is átlépte, ma reggel azonban ennél alacsonyabb szinten, 306,9-nél jártak az euró jegyzései.** A svájci frank/forint árfolyam 0,47 százalékkal került feljebb, a dollárral szemben azonban csak kismértékben értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 306,87 | 0,44%    | EUR/USD   | 1,2810 | 0,42%    | GBP/USD   | 1,6170 | 0,40%    |
| CHF/HUF           | 254,26 | 0,47%    | EUR/CHF   | 1,2061 | -0,12%   | EUR/CZK   | 27,54  | 0,27%    |
| USD/HUF           | 239,49 | 0,04%    | USD/JPY   | 106,55 | -0,75%   | EUR/PLN   | 4,2260 | 0,22%    |

A dollár 0,42 százalékkal gyengült az euróval szemben, miközben az euró/svájci frank árfolyam 0,12 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,27, míg a lengyel zloty 0,22 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Esett a hazai tőzsde

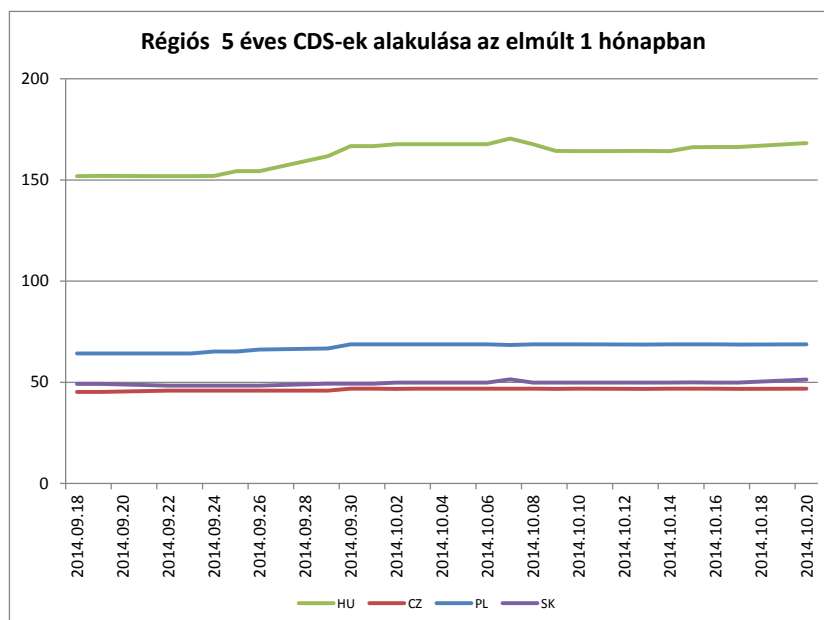
A nyugat-európai tőzsdéken pesszimista hangulat uralkodott, melytől a hazai börze nem tudta magát függetleníteni. **A BUX átlag alatti, 3 milliárd forintos forgalom mellett 1,8 százalékos mínuszban zárta a hét első kereskedési napját.** Az összes hazai nagypapír értéke csökkent; a legnagyobb veszteséget, 2,7 százalékosat, a MOL volt kénytelen elkönyvelni. **A régiós indexek közül a török ISE-100 teljesített a legjobban, amely 1,1 százalékkal haladta meg pénteki záróértékét.**

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 17336 | -1,8         |
| OTP Bank            | 3999  | -1,1         |
| Richter Gedeon      | 3850  | -1,4         |
| Magyar Telekom      | 351   | -2,2         |
| MOL                 | 11505 | -2,7         |

## Folytatódott a kötvényhozamok mérséklődése

Hétfőn a forint kismértékű gyengülése mellett is csökkenést mutattak a kötvények hozamai a magyar állampapírok másodpiacán. A benchmark államkötvények hozamai ezúttal 5-12 bázisponttal estek, miközben rövid lejáraton csak a 3 hónapos DKJ hozama változott. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 168 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 1,30      | 2             |
| M6                           | 1,57      | 0             |
| M12                          | 1,59      | 0             |
| Y3                           | 2,87      | -5            |
| Y5                           | 3,51      | -7            |
| Y10                          | 4,07      | -12           |
| Y15                          | 4,33      | -8            |
| Bubor ON                     | 1,46      | 5             |
| 5 év CDS                     | 168       | 2             |



## Keresetek – 2014. január–augusztus

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2,9 százalékkal nőttek az átlagkeresetek az egy évvel korábbihoz képest a legalább 5 főt foglalkoztató vállalkozások, a költségvetési intézmények és a nonprofit szervezetek körében. 2014. január–augusztusban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók átlagos bruttó keresete 234 600 forintot tett ki.**

## Nemzetközi piacok

### Nemzetközi részvényindexek

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 8 718 | -1,49        | Dow Jones        | 16 400 | 0,12         |
| CAC 40          | 3 991 | -1,05        | S&P 500          | 1 904  | 0,91         |
| FTSE 100        | 6 267 | -0,69        | Nasdaq           | 4 316  | 1,35         |

A múlt pénteki eufória után hétfőn csökkenéssel zártak a vezető nyugat-európai börzék. Az euróövezet gazdaságáról ismét negatív hírek láttak napvilágot, köztük a német Bundesbank jelentése, mely a német gazdaság recessziótól veszélyeztetett állapotáról számolt be. A vállalati szektor sem szolgált pozitív fejleményekkel a befektetők számára. **Ezzel szemben az Egyesült Államokban nyereséggel zártak a részvényindexek**, noha a befektetők tartanak attól, hogy az európai gazdaság gyengélkedése előbb-utóbb kihat az ottani gazdaságra is. A vállalatok többségében pozitív eredményekről számoltak be, ezek ellensúlyozták az egyik vezető amerikai számítógépgyártó és IT-cégének gyengébb számait is.

### 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 2,24      | 8             | Németország   | 0,85      | -1            |
| Olaszország                          | 2,59      | 10            | Franciaország | 1,31      | 1             |
| Portugália                           | 3,49      | 20            | USA           | 2,18      | -2            |

A perifériországok kötvényhozamai komoly emelkedésnek indultak, miután a német Bundesbank a német gazdaságot illetően recesszióveszélyt jelzett előre.

### Olaj, arany

**Az olaj ára – igaz, csak minimális mértékben – csökkent tegnap és hordónként 82,7 dolláron zárt.** A befektetők a várható túlkínálattól tartanak, ennek kezeléséről az OPEC novemberi, bécsi tanácskozásán várható érdemi döntés. **Az arany árfolyama közel 6 dolláros erősödést követően unciánként 1244,7 dolláron zárt tegnap.** A befektetők a globális növekedés lassulásától tartva a biztonságosabb eszközöket keresték.