

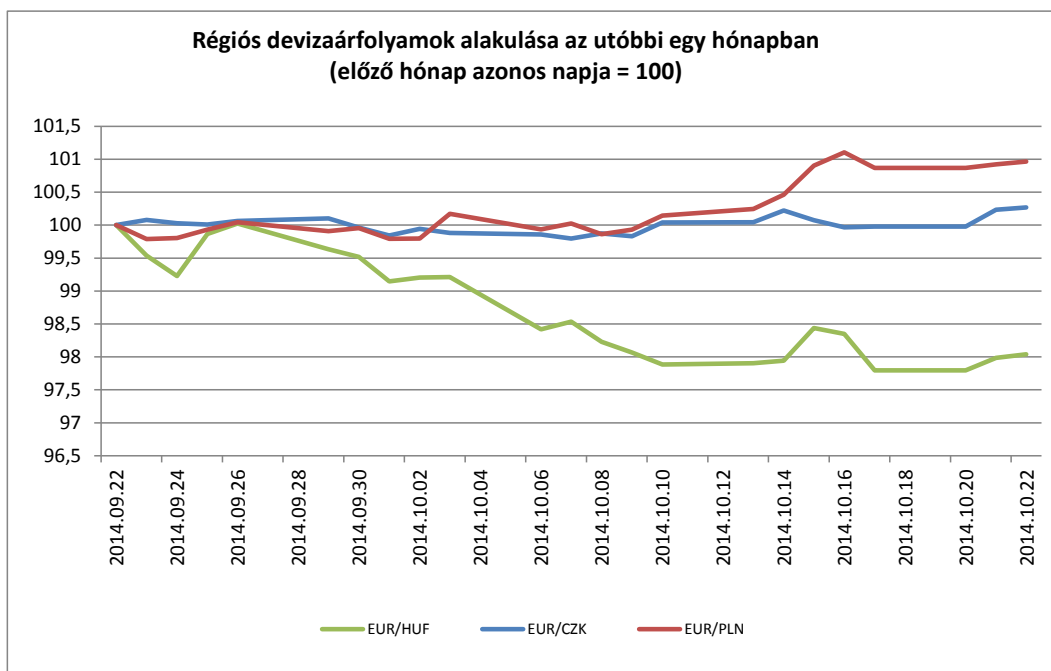


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvénypiacain kiváló hangulat uralkodott, nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai és amerikai börzék is.
- Kedden kismértékben erősödött a forint az euróval szemben, ma reggel az euró jegyzései 305,7-nél jártak.
- A BUX 4,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos pluszban zárt, a hazai blue chippek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok másodpiacán a 3 hónapos DKJ hozama 20 bázisponttal emelkedett, a 3 hónapos DKJ-aukción is hozamemelkedés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 169 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2014. január–augusztusban a természetes fogyás 22 509 fő volt, 4 363-mal kevesebb az egy évvel korábbinál.

Magyarország

306-os szint alatt az euró/forint kurzus



Kedden nem volt tapasztalható jelentős mozgás a forint piacán, az euró/forint árfolyam a délutáni órákban kismértékben csökkent, így az euró jegyzései 306,3 közelébe süllyedtek. Ma reggel a 305,7-es szinten tartózkodott a kurzus. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,32 százalékkal értékelődött fel, így az árfolyam a 253,4-es szinten járt ma reggel. A dollár/forint kurzus 0,39 százalékkal került feljebb a reggeli órákra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,69	-0,38%	EUR/USD	1,2726	-0,66%	GBP/USD	1,6124	-0,28%
CHF/HUF	253,44	-0,32%	EUR/CHF	1,2064	0,02%	EUR/CZK	27,56	0,08%
USD/HUF	240,43	0,39%	USD/JPY	106,90	0,33%	EUR/PLN	4,2241	-0,04%

A dollár jelentős mértékben, 0,66 százalékkal erősödött az euróval szemben, melyben az EKB felől érkező hírek játszhattak szerepet. Az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,08 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,04 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Emelkedett a BUX

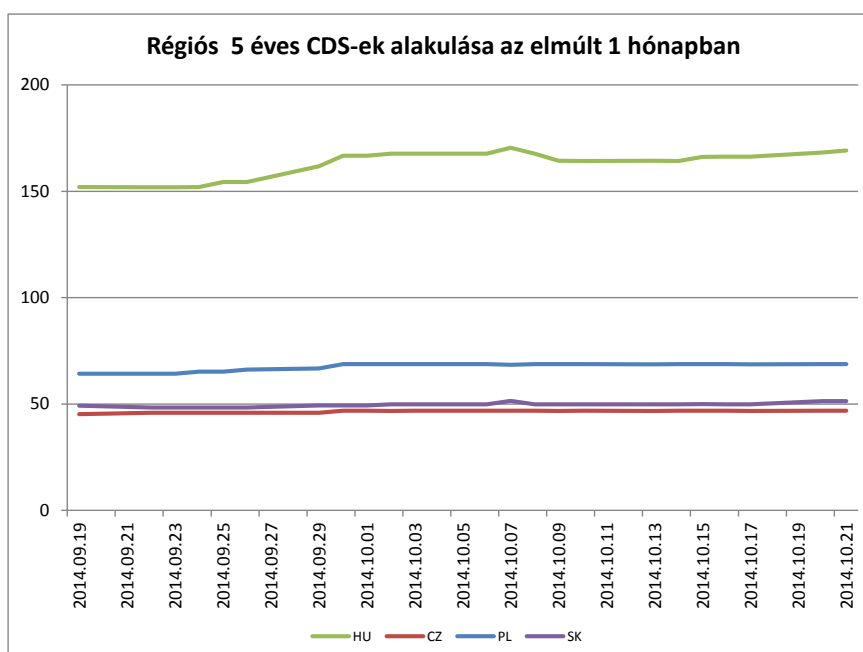
Jó hangulatú kereskedés folyt a nyugat-európai tőzsdéken, amelyből a hazai tőzsde is profitálni tudott. **A BUX 4,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét.** A hazai blue chippek közül az OTP 1,5, míg a MOL 2,2 százalékos pluszt ért el, a Richter és a Magyar Telekom azonban esett. **A régiós indexek versenyében az osztrák ATX végzett az élen, miután több mint 2 százalékkal emelkedett, míg a legnagyobb veszteséget a bolgár SOFIX szenvedte el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17493	0,9
OTP Bank	4059	1,5
Richter Gedeon	3840	-0,3
Magyar Telekom	348	-0,9
MOL	11760	2,2

Megugrott a 3 hónapos DKJ hozama

Kedden – a 3 hónapos DKJ kivételével – nem voltak tapasztalhatóak jelentős hozamváltozások a magyar állampapírok másodpiacán. **A 3 hónapos DKJ hozama 20 bázisponttal emelkedett, amelyben szerepe volt az alacsony vételi érdeklődés mellett lezajlott DKJ-aukciónak is.** A 40 milliárd forint meghirdetett mennyiségre mindösszesen 32,6 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, így **az ÁKK a meghirdetett mennyiség felével megegyező összegű vételi ajánlatot fogadott el.** Az aukciós átlaghozam 1,34 százalék volt, amely a múlt heti aukciós átlaghozamnál négy bázisponttal magasabb. A benchmark államkötvények hozamai kismértékű, 1-3 bázispontos mozgást mutattak. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 169 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,50	20
M6	1,57	0
M12	1,59	0
Y3	2,88	1
Y5	3,48	-3
Y10	4,07	0
Y15	4,32	-1
Bubor ON	1,85	39
5 év CDS	169	1



Több születés,
kevesebb
halálozás,
mérsékeltebb
természetes
fogyás

A KSH legfrissebb előzetes adatai szerint 2014 első nyolc hónapjában 59 627 gyermek született, 2,9 százalékkal több, mint az előző év azonos időszakában. A halálozások száma 82 136 volt, ami 3,2 százalékos csökkenést jelent 2013. január–augusztushoz viszonyítva. A természetes fogyás 22 509 fő volt, 4 363-mal kevesebb az egy évvel korábbinál.

Nemzetközi piacok

Vártnál
visszafogottabb
kínai GDP-adat

A harmadik negyedévet tekintve 7,3 százalékos gazdasági növekedésről beszélhetünk a Kínai Népköztársaság esetében, amely az eredeti várakozásokat felülmúlta ugyan, de ilyen alacsony növekedési rátára hosszú évek óta nem volt példa. A kormány az idei évre 7,5 százalékos GDP-bővüléssel számol.

Remekeltek a
tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 897	1,94	Dow Jones	16 615	1,31
CAC 40	4 081	2,25	S&P 500	1 941	1,94
FTSE 100	6 372	1,67	Nasdaq	4 419	2,38

A nyugat-európai részvényindexek erős pluszban zártak kedden, miután egyre nagyobb a valószínűsége annak, hogy az Európai Központi Bank (EKB) eszközvásárlásba kezd, erről már decemberben döntés születhet. A kínai gazdaságról érkező hírek ellentmondásosak voltak: míg a GDP-növekedés üteme rég nem látott „alacsony” értéket mutat, addig az ipari termelésről meggyőző számok láttak napvilágot. Az Egyesült Államokban is rendkívül pozitív hangulatban telt a kereskedés a túlnyomóan kedvező vállalati jelentések miatt. Szintén felfelé húzta a tőzsdéket a használt lakások eladásáról ismertetett adat, amely a várakozásokon felül alakult.

10 éves
kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,22	-2	Németország	0,87	2
Olaszország	2,51	-8	Franciaország	1,30	-2
Portugália	3,44	-6	USA	2,21	3

Az EKB eszközvásárlási programjáról újabb hírek kerültek napvilágra, ennek megfelelően a perifériaországok kötvényhozamai csökkenésnek indultak.

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 58 centtel erősödve 82,5 dolláron zárt hordónként. A Kínából érkező adatok adtak egy kis lökést az olajnak, de a hangulatot a GDP-ről és az iparról érkező jelentések sem tudták alapvetően megváltoztatni. Az arany ára minimális mértékben (7 dollárral) feljebb került, és unciánként 1251,7 dolláron zárt. A részvénytőzsdék kiváló teljesítménye ellenére a befektetők az arany felé is mozdultak, elsősorban az EKB belengetett monetáris élénkítése miatt.