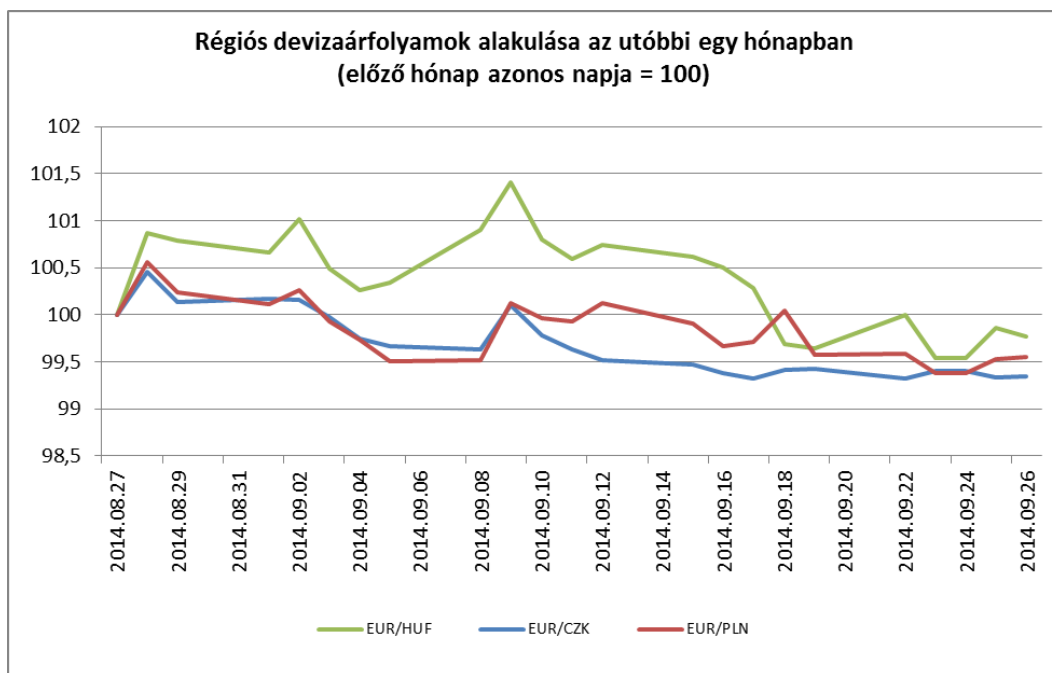




## *Vezetői összefoglaló*

- Tegnap komoly veszteséggel zártak a nemzetközi részvényindexek.
- A kedvezőtlen piaci környezet hatására a hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 14,1 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán csak hosszú lejáraton volt hozammozgás.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 154 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- A 12 hónapos DKJ-aukción az 1,63 százalékos hozamszint történelmi mélypontnak számít.
- A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 62,4 százalékra emelkedett, miközben a munkanélküliségi ráta 7,6 százalékra mérséklődött.

## Gyengült a forint



Csütörtökön az Oroszországot fenyegető további szankciók hírére a nemzetközi piaci környezet kedvezőtlené fordult. Ennek ellenére a forint nem gyengült jelentős mértékben. Az euróval szemben 0,53 százalékkal, a svájci frankkal szemben 0,73 százalékkal került feljebb a forint árfolyama. Tegnap délelőtt még 310 alatt is járt az euró/forint kurzus, azonban ma reggelre az árfolyam a 311,55-ös szinten tartózkodott, a dollár jegyzései pedig a 244-es szint fölé emelkedtek. A svájci frank egy egységéért több mint 258 forintot adtak a bankközi devizapiacón.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,55	0,53%	EUR/USD	1,2745	-0,17%	GBP/USD	1,6305	-0,10%
CHF/HUF	258,26	0,73%	EUR/CHF	1,2069	-0,09%	EUR/CZK	27,48	-0,10%
USD/HUF	244,33	0,60%	USD/JPY	108,91	-0,19%	EUR/PLN	4,1807	0,12%

A dollár árfolyamát kevésbé viseli meg az orosz-ukrán konfliktus, így az megközelítőleg 1,3 százalékkal erősödni tudott az euróval szemben. Az euró/svájci frank árfolyam lejjebb került. **A régiós devizák közül a lengyel zloty gyengült, miközben a cseh korona erősödni tudott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Negatívan zárt a hazai börze

**A BUX átlag feletti, 14,1 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékos mínuszban zárt.** A hazai nagypapírok szinte mindegyike negatív tartományban zárta a napot, egyedül a Telekom részvények értéke stagnált. A hazai blue chippek közül a legrosszabb teljesítményt az OTP nyújtotta, a részvények árfolyama 3,9 százalékkal esett. A régiós indexek közül csak a cseh, román és szlovén börzék

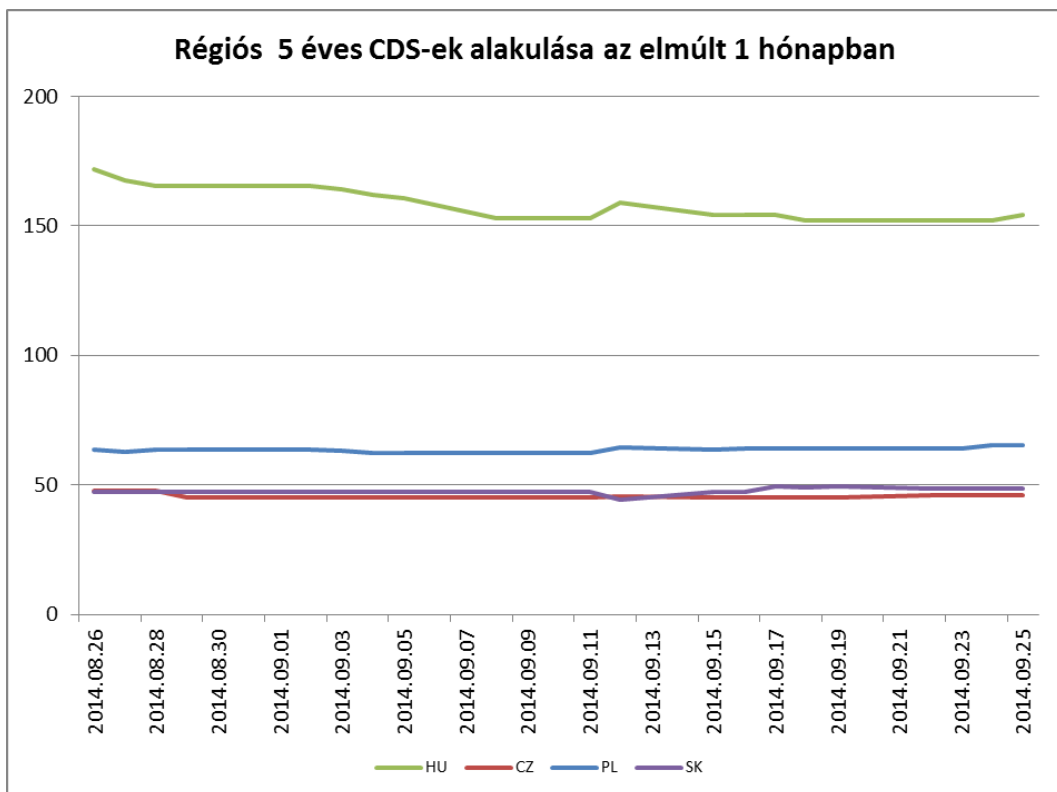
zártak pozitív tartományban, miközben a legrosszabb szereplést a BUX produkálta.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17840	-1,4
OTP Bank	4000	-3,9
Richter Gedeon	4012	-0,3
Magyar Telekom	357	0,0
MOL	12145	-0,7

Hosszú lejáraton csökkentek a kötvényhozamok

**Csütörtökön csak a hosszú lejáratú államkötvények körében volt tapasztalható hozamváltozás:** 3 és 5 éves lejáraton 5-5 bázisponttal, 10 és 15 éves lejáraton 12-12 bázisponttal csökkentek a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 154 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	0
M6	1,45	0
M12	1,57	0
Y3	3,03	-5
Y5	3,51	-5
Y10	4,48	-12
Y15	4,66	-12
Bubor ON	1,28	-9
5 év CDS	154	2



## Államkötvény- aukciók

A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukció alacsony lefedettség mellett zajlott. Az aukciós átlaghozam az előző, szeptember 11-i aukció átlaghozamánál 5 bázisponttal alacsonyabb volt. **Az 1,63 százalékos aukciós hozamszint történelmi mélypontnak számít.** A változó kamatozású, hároméves államkötvény 5,87-szeres, magas lefedettség mellett kelt el. A kötvény kamatozása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett 3 havi BUBOR-ral egyenlő.

## Nőtt a foglalkoztatottság, csökkent a munkanélküliség

2014. június–augusztusban 4 millió 158 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma, 177 ezer fővel több, mint egy évvel korábban. **A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 62,4 százalékra emelkedett.** Ugyanezen időszakban a munkanélküliek száma az egy évvel korábbihoz képest 99 ezer fővel, 341 ezerre csökkent. **Ezzel a munkanélküliségi ráta 2,3 százalékponttal, 7,6 százalékra mérséklődött.**

## Nemzetközi piacok

### Csökkent a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya

**Jelentősen visszaesett augusztusban a tartós cikkek rendelésállománya:** a 22,5 százalékos júliusi emelkedés után ezúttal **18,2 százalékkal csökkent az érték az Egyesült Államokban.**

### Több segélykérő az USA-ban

**A múlt héten 293 ezren jelentkeztek újonnan munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban.** Ez némileg jobb adat a vártnál, de 12 ezerrel magasabb az előző heti értéknél. A mozgóátlag tartósan a válság előtti szinten tartózkodik.

### Komoly esés a börzéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 510	-1,57	Dow Jones	16 946	-1,53
CAC 40	4 355	-1,33	S&P 500	1 966	-1,62
FTSE 100	6 640	-0,99	Nasdaq	4 467	-1,94

**Némi fellendülést követően ismét mínuszban zártak a vezető nyugat-európai börzék.** Német források úgy értesültek, hogy az oroszországi szankciók felülvizsgálata még várat magára, ezen felül, ahogy elkezdtek érkezni a negatív hírek az Egyesült Államokból, az európai részvényindexek is erőteljes csökkenésnek indultak. **Az Amerikai Egyesült Államokban még nagyobb veszteségek jellemezték a tőzsdétet, jóval 1 százalék feletti mínuszban végeztek a részvényindexek.** A nap leggyengébb szereplőjének a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq bizonyult.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,15	0	Németország	0,98	-3
Olaszország	2,35	-2	Franciaország	1,32	-2
Portugália	3,13	-4	USA	2,51	-6

## 10 éves kötvények

A befektetők a biztonságosabb eszközök felé mozdultak, ennek is köszönhető, hogy a stabilnak számító állampapírok hozamai csökkentek, legnagyobb mértékben az amerikai tízéves papíroké.

## Olaj, arany

**Az olaj árfolyamát nem jellemezte nagy változás tegnap: 0,3 százalékos esést követően hordónként 92,5 dolláron zárt.** A Líbiából érkező kínálati többlet fékezi az árfolyam növekedését. **Az arany árfolyama 2,4 dolláros emelkedést mutatott és unciánként 1221,9 dolláron zárt.** Ennek oka a börzék gyenge teljesítménye, illetve a befektetők figyelmének biztonságos eszközök felé való fordulása.