



## Magyarország

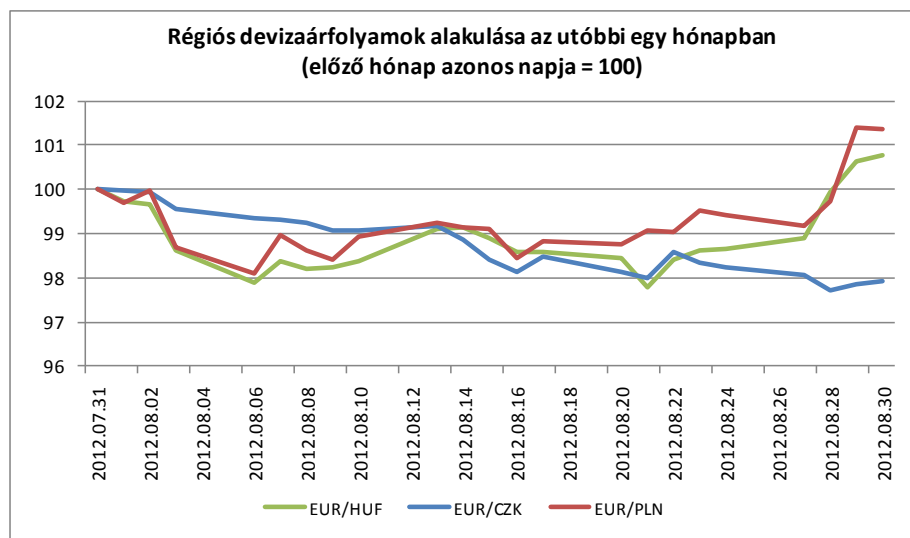
A KSH ma nem közöl releváns makrogazdasági adatot.

A keddi kamatcsökkentést követő hirtelen forintgyengülés után az árfolyam egy időre stabilizálódni látszódott, azonban a tegnapi napon folytatódott a magyar fizetőeszköz gyengülése. Tegnap a 284-es szint közelében is járt a forint kurzusa, ma reggelre azonban 283 körül ingadoznak az euróval szembeni jegyzések. A régiós devizák közül a cseh korona 0,2%-ka, a lengyel zloty a forintot is meghaladó mértékben, 1,4%-kal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. Az euró dollárárfolyama nem mutat érdemi elmozdulást, a kurzus jelenleg 1,255 körül jár. A svájci frank jegyzések 236, a dollár jegyzések 225,5 forint körül ingadoznak a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	283,3	0,80%	EUR/USD	1,2552	-0,03%	GBP/USD	1,5830	0,10%
CHF/HUF	235,8	0,82%	EUR/CHF	1,2007	-0,02%	EUR/CZK	24,79	0,23%
USD/HUF	225,6	0,89%	USD/JPY	78,62	0,11%	EUR/PLN	4,1668	1,38%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,72	-0,05	Bubor ON	6,03	-0,31	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,71	-0,01	Bubor 1M	6,81	-0,26	BUX	17344,84	-0,23%
M12	6,78	0,00	3x6 FRA	6,39	-0,01	BUMIX	1023,62	-1,46%
Y3	6,72	-0,08	2 év swap	6,30	-0,02	OTP Bank	3541	-1,14%
Y5	7,03	-0,04	5 év swap	6,16	-0,02	Richter Gedeon	38750	-0,92%
Y10	7,40	0,00	5 év báziswap felár	-254,00	0,00	Magyar Telekom	423	0,00%
Y15	7,43	0,00	5 év CDS	416,988	-15,97	MOL	16300	1,24%

Gyengülőben a forint a kamatcsökkentés hatására



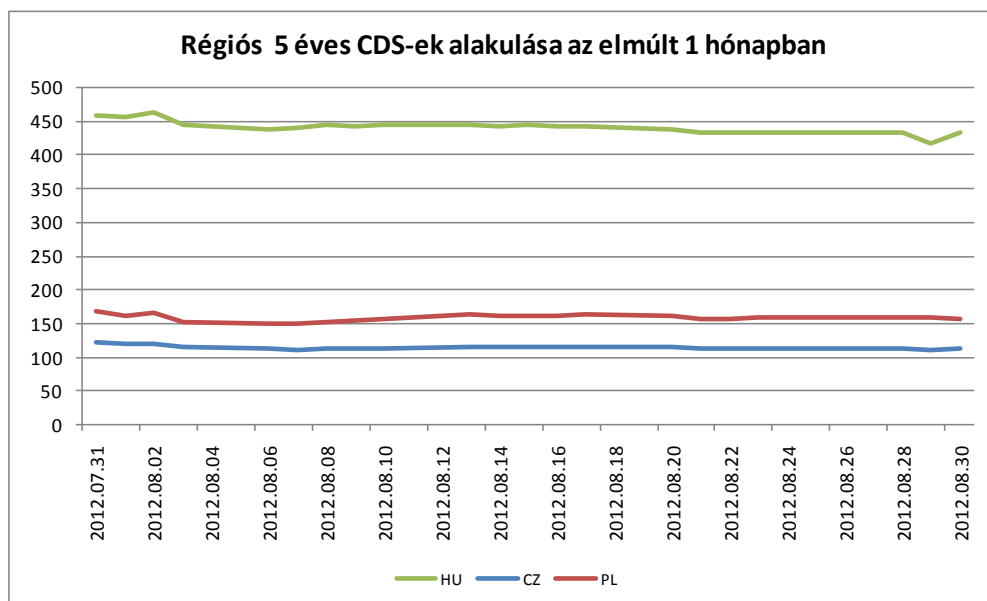
Forrás: Reuters

Enyhén csökkent a BUX

Tegnap a nap első felében negatív hangulat uralkodott az európai parketteken, majd az Amerikából érkező kedvező makroadatokat valamivel javították a tőzsdék teljesítményét. A magyar tőzsdére is ez a tendencia volt a jellemző, a BUX a nap végére az átlagtól elmaradó, 4,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,2%-os csökkenéssel zárta a kereskedést, ezzel pedig a régió középmezőnyében végzett. Vezető hazai részvényeink közül egyedül a MOL tudott emelkedni, 1,2%-kal. A Magyar Telekom árfolyama stagnált, míg a Richter 0,9%-kal, az OTP 1,1%-kal került lejjebb.

Enyhén csökkentek a hozamok a másodlagos piacon

Az állampapírok másodpiacán tegnap a 3 hónapos benchmark kötvényhozam 5 bázisponttal, a 6 hónapos 1 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos referenciahozam nem változott. Az éven túli lejáratokon átlagosan 3 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. Az 5 éves CDS értéke 416 bázisponton áll.



*Forrás: Reuters*

**EU**

0,4 százalékkal bővült az olasz kiskereskedelmi forgalom

Az olasz statisztikai hivatal tegnap közzétett adatai alapján júniusban szezonálisan kiigazítva 0,4 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző hónaphoz képest, jelentősen meghaladva a 0,1 százalékos visszaesést valószínűsítő előrejelzéseket. Az előző év azonos időszakához viszonyítva a mutató értéke 0,5 százalékos emelkedést mutatott.

Vegyes teljesítmény az európai piacokon

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 010,57	0,11	FRESEN.MED. CARE	57,06	1,15	THYSSEN KRUPP	16,18	-1,73
CAC 40	3 413,89	-0,51	DEUTSCHE POST	15,53	1,14	LUFTHANSA	9,71	-1,32
FTSE	5 743,53	-0,56	FRESENIUS	84,47	0,92	BEIERSDORF	57,16	-1,21

A keddi lejtmenetet követően szerdán változékony teljesítményt mutattak az európai tőzsdék. A jelentősebb indexek közül egyedül a német DAX tudott enyhe pozitív tartományban zárni annak ellenére, hogy a nap elején sereghajtó volt. A délelőtti folyamán a legtöbb papír negatív tartományban tartózkodott, amely a jegybankárok pénteki, Jackson Hole-i találkozáját megelőző óvatosság mellett a perifériális hozamszintek emelkedésének, valamint a kínai Shanghai Composite újabb mélypontjának volt köszönhető. A nap második felében is megmaradt az alapvetően negatív hangulat, annak ellenére, hogy a vártnál kedvezőbb amerikai növekedési adatok átmenetileg lendíteni tudtak az árfolyamokon. A befektetők ezen túlmenően óvatos optimizmussal értékelték azt a hírt is, hogy Mario Draghi, az EKB elnöke nem fog részt venni a pénteki jegybankári találkozón, aminek háttérében reményeik szerint egy átfogó kötvényvásárlási program kidolgozása húzódhat meg. A Morgan Stanley legfrissebb előrejelzésében ezen felül a következő EKB kamatdöntő ülésen 25 bázispontos kamatvágással számol. Portugália is a piaci szereplők figyelmének középpontjába került a nap vége felé, miután az *Economico* című napilap közzétette, hogy értesülései szerint az EU, EKB és IMF képviselőiből álló trojka engedélyezte, hogy az idei költségvetési deficit az eddigi 4,5 százalékos szint helyett 5 százalékot érjen el. Ugyanakkor egyes közgazdászok a romló gazdasági teljesítmény miatt már 6 százalékos hiányt valószínűsítene. A nap vesztesei a bankok és a bányászati papírok voltak.

Az FTSEurofirst 300 index 1 086,24 ponton zárt, ami 0,22 százalékos csökkenést jelent a keddi záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,32százalékos gyengülés után 2 434,23 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

1,7 százalékra módosították a második negyedéves GDP-adatot

Tegnap tették közzé az április-júniusi időszakra vonatkozó GDP-növekedés második becslését, amely szerint a korábban becsült 1,5 százalék helyett 1,7 százalékkal bővült az amerikai gazdaság a vizsgált időszakban.

Jelentősen emelkedett a függőben lévő lakásértékesítések száma

Júliusban az előző hónaphoz képest 2,4 százalékkal emelkedett a függőben lévő lakásértékesítések száma, amely jelentősen magasabb az elemzők által várt 1,1 százaléknál. Az előző év azonos időszakához viszonyítva 12,3 százalékos volt a növekedés üteme. A mutató értéke 2010 áprilisa óta nem volt ilyen magas szinten.

Bézs Könyv

Tegnap a délután folyamán tették közzé a Fed Bézs Könyvét, amely egyike azon dokumentumoknak, amelyre a jegybankárok jövőbeli kamatdöntéseiket alapozzák. A jelentés szerint júliusban és augusztus elején tovább növekedett az amerikai gazdaság, az ipari termelés azonban az ország több területén is lassult és a foglalkoztatás jelentős emelkedéséhez nem elég gyors a gazdaság bővülése.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 410,49	0,08	Verizon	43,09	0,98	United Techn.	80,17	-0,58
Dow Jones	13 107,48	0,03	Disney	50,04	0,83	Intel	24,67	-1,33
Nasdaq	3 081,49	0,13	McDonald's	89,65	0,57	Coca-Cola	37,46	-1,42

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	95,02	-0,91	2 éves	0,27	0
Réz	3,44	-0,58	10 éves	1,65	+1
Arany	1 658,80	-0,50	30 éves	2,77	+2
Ezüst	30,81	0,06			

Irány nélküli kereskedés a tőzsdéken

A szerdai napon sem történt jelentős elmozdulás a tőzsdéken, még a kedvező makroadatokat illetve a Bézs Könyv közzététele sem tudtak irányt adni a részvénypiacoknak, a befektetők a jegybankárok pénteki találkozóját várják. A vezető tőzsdeindexek stagnálás közeli pozitív elmozdulásokat mutattak, a Dow Jones 0,03 százalékkal, az S&P 0,08 százalékkal, a Nasdaq 0,13 százalékkal került feljebb a nap során. A Dow Jones komponensei közül a legnagyobb nyereséget a Verizon tudta felmutatni, amelynek részvényei 0,98 százalékot emelkedtek, míg a legnagyobb vesztes a Coca-Cola volt, 1,42 százalékos eséssel.

Kismértékben emelkedtek a kötvényhozamok

A pénteki Jackson Hole-i találkozóra váró befektetői hangulatban csak kismértékben változott a kötvények hozama a másodlagos piacon: a 10 éves kötvények hozama 1, a 30 éveseké 2 bázisponttal került feljebb, míg a 2 éveseké nem változott. Tegnap az amerikai Pénzügyminisztérium 5 éves kötvényaukciót is tartott, amelyen az átlagosnál valamivel nagyobb, 2,92-szeres lefedettség mellett 35 milliárd dollárnyit értékesítettek, 0,709 százalékos átlaghozammal, amely a valaha volt második legalacsonyabb hozamnak számít.

Esett az olaj ára

Az Isaac hurrikán elvonulásával és a vártnál magasabb heti készletadatokat hatására az olaj ára csökkent a tegnapi kereskedésben, a nyersanyag jegyzése 0,91 százalékkal került lejjebb. Alacsony forgalom mellett az arany ára is csökkent 0,5 százalékkal, az ezüsté azonban kismértékben, 0,06 százalékkal emelkedni tudott. A réz jegyzése 0,58 százalékkal került lejjebb.

## Ázsia

Negatív hangulat Ázsiában

Nagymértékű bizonytalanság uralkodik a befektetők körében a pénteki amerikai Jackson Hole-i konferencia előtt, ami közrejátszott a távol-keleti indexek gyenge teljesítményében. Tovább rontotta a befektetők hangulatát, hogy a hajnalban publikált adatok szerint Japánban a kiskereskedelmi forgalom 0,8%-kal csökkent, így a mértékadó ázsiai indexek mindegyike csökkent a mai kereskedésben. A hongkongi Hang Seng és a dél-koreai KOSPI 1,2%-kal, a japán Nikkei 1%-kal, az indiai BSE és a kínai Shanghai Composite 0,4%-kal került lejjebb.