

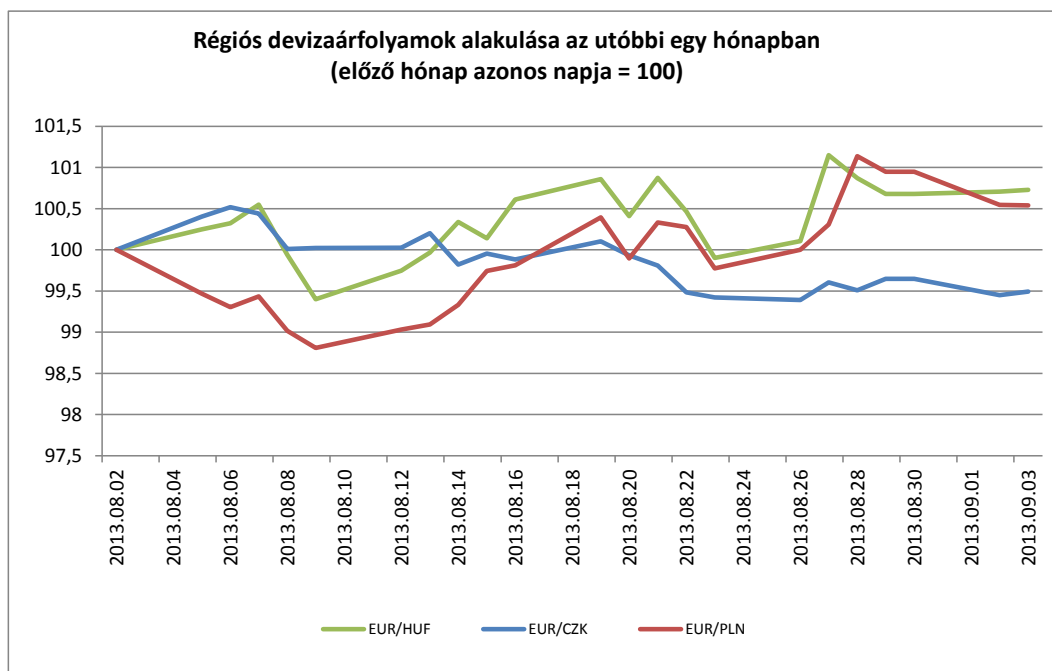


Vezetői összefoglaló

- Kedvező hangulat uralkodott a pénz-és tőkepiacokon a vártnál jobb kínai és eurózónabeli feldolgozóipari BMI adatoknak, valamint a Szíria elleni katonai beavatkozás későbbre halasztásának köszönhetően.
- Hétfőn 300 alá süllyedt az euró/forint kurzus a kedvező külpiaci hangulatban; ma reggel az euró jegyzése 300,13 körül tartózkodott.
- A BUX pénteki zárószintje közelében fejezte be a hétfői kereskedést. A hazai börze gyenge teljesítménye főként a MOL 1,8 százalékos esésének köszönhető.
- Kismértékben mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során; a 3 hónapos DKJ hozama történelmi mélypontra süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 324 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Hétfőn 300 alatt járt az euró/forint árfolyam



A kedvező kínai és eurózónabeli feldolgozóipari BMI adatoknak, valamint a Szíria elleni katonai beavatkozás későbbre halasztásának köszönhetően jó hangulat uralkodott a pénz-és tőkepiacokon. **A forint euróval szembeni árfolyama a külpiazi hangulatjavulást követően 301,5-ről 300 alá süllyedt.** Az amerikai piacok zárva tartása mellett azonban a nap további részében nem történt jelentős árfolyammozgás. **Ma reggel az euró jegyzése 300,13 körül tartózkodott;** a svájci frank/forint kurzus 0,11 százalékkal, míg a dollár/forint árfolyam 0,12 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,13	-0,19%	EUR/USD	1,3190	-0,13%	GBP/USD	1,5553	-0,02%
CHF/HUF	243,33	-0,11%	EUR/CHF	1,2327	0,12%	EUR/CZK	25,67	-0,16%
USD/HUF	227,32	-0,12%	USD/JPY	99,48	0,89%	EUR/PLN	4,2575	-0,13%

A dollár ezúttal 0,13 százalékkal erősödött, a svájci frank 0,12 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,16, a lengyel zloty 0,13 százalékos felértékelődést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A BUX pénteki zárószintjén fejezte be a hétfői napot

Hétfőn kedvező befektetői hangulat uralkodott a vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdéken, miután javuló feldolgozóipari adatok érkeztek az eurózónából, és a Szíria elleni támadás is későbbre tolódhat. A hazai börze is jól szerepelt a nap során, a zárás előtti órákban azonban gyengén teljesített, főként a MOL 1,8 százalékos esésének következtében. **A BUX végül pénteki zárószintje közelében zárt, amelyhez 4,9 milliárd forintos forgalom társult.** Az OTP és a

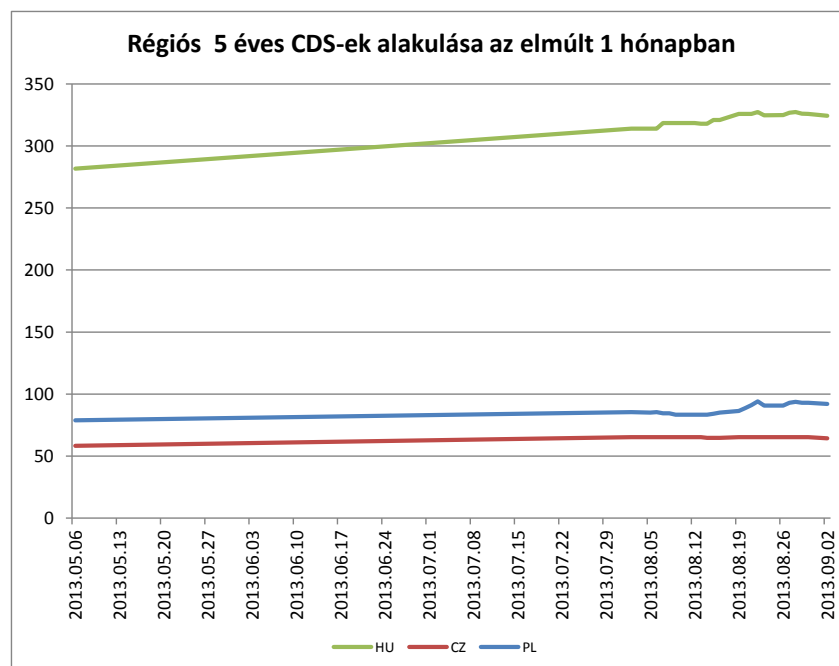
Richter 1,7, illetve OTP Bank 0,7 százalékkal került feljebb. **A régió legjobb teljesítményét a török ISE-100 nyújtotta, amely több, mint 3 százalékkal erősödött.**

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18193	0,0
OTP Bank	4310	1,7
Richter Gedeon	3686	0,7
Magyar Telekom	313	-0,6
MOL	15900	-1,8

Ismét estek az állampapírok hozamai

Hétfőn tovább mérséklődtek az állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton ezúttal a 3 hónapos DKJ hozama is csökkent (7 bázisponttal), így újabb történelmi mélypontra ért 3,73 százalékos szintjével. Hosszú lejáraton 1-2 bázisponttal kerültek lejjebb a benchmark államkötvények hozamai. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 324 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,73	-7
M6	3,82	-4
M12	3,95	0
Y3	5,17	-2
Y5	5,78	-1
Y10	6,56	-2
Y15	7,01	-2
Bubor ON	3,59	59
5 év CDS	324	-2



Nemzetközi piacok

A vártnál is jobb lett a kínai feldolgozóipari BMI

Pekingben 50,6-os értékre becsülték a Beszerzési Menedzser Index (BMI) értékét, azonban ezt sikerült felülmúlni, a tényleges adat 51 pont lett, ilyen magas értékre közel másfél éve nem volt példa. A HSBC által közzétett adat csupán 50,1 pontról szól, itt azonban inkább a kis és közepes vállalatokat vizsgálták.

Kedvező képet mutat az európai feldolgozóipar

A hétfői napon az eurózána tagállamaiban is közzétették a friss feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) adatokat. Az olasz, a spanyol és a brit számok a vártnál jóval magasabbak lettek. Meglepetés a spanyol adat, ahol több mint két éves csúcson, 51,1 ponton áll az index. **Az eurózána egészét tekintve is pozitívak a számok: kis mértékben ugyan, de magasabb értéken, 51,4 ponton áll a Beszerzési Menedzser Index.**

Jól kezdte a hetet Európa

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 244	1,74	Dow Jones	14 810	-
CAC 40	4 006	1,84	S&P 500	1 633	-
FTSE 100	6 506	1,45	Nasdaq	3 590	-

Emelkedéssel indult a hét a vezető nyugat-európai tőzsdéken, jól teljesített a párizsi, a frankfurti és a londoni tőzsde is. A bizakodást a hétfőn megjelent európai feldolgozóipari adatok váltották ki, melyek a vártnál is jobbak lettek. A tengerentúlról érkező hírek ezúttal nem befolyásolhatták az európai kereskedést, az Egyesült Államokban munkaszüneti nap miatt zárva maradtak a börzék.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,44	-10	Németország	1,91	5
Olaszország	4,35	-4	Franciaország	2,50	3
Portugália	6,68	-13	USA	2,84	5

A tíz éves kötvények hozamai többnyire a kedvező feldolgozóipari adatok hatására változtak, különösen a déli országokban estek a számok. A hétvégi fejlemények Amerikában – miszerint Obama elnök kongresszusi felhatalmazásra vár a szíriai katonai beavatkozással kapcsolatban – növelték a hozamokat az olyan stabil országokban, mint Németország vagy az Egyesült Államok.

Tovább csökkent az olaj és az arany ára

Hétfőn tovább mérséklődött az olaj és arany ára. **Az arany unciánként 0,18 százalékkal esett, míg az olaj 0,74 százalékos csökkenéssel zárt.** Barack Obama a szíriai beavatkozást a Kongresszus felhatalmazásához kötötte, így a döntésig nem várható komolyabb emelkedés.