

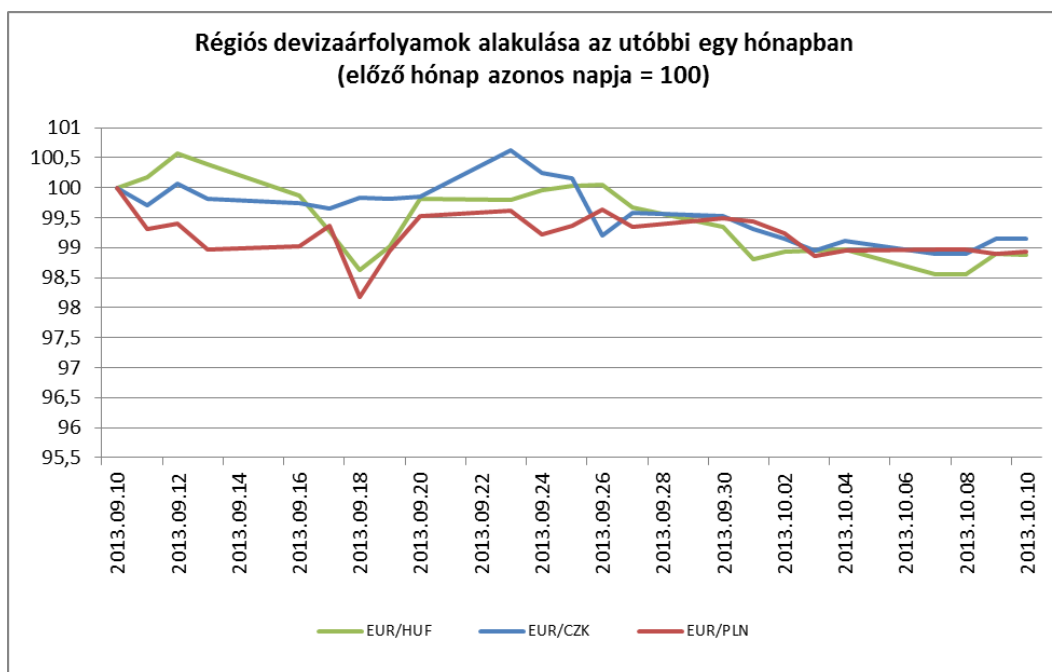


## *Vezetői összefoglaló*

- Európában ismét mínuszban zártak a vezető tőzsdék, az Egyesült Államokban már voltak biztató jelek: a leendő Fed-elnök személyének tisztázása átmeneti megnyugvást hozott.
- Szerdán szűk sávban, 295-296 között mozgott túlnyomórészt az euró/forint kurzus, ma reggel a 296,1-es szint körül járt az euró jegyzése.
- A BUX 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos mínuszban zárt szerdán, ezzel a közép-kelet európai indexek közül a középmezőnyben végzett.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során enyhe hozamnövekedés volt megfigyelhető, a DKJ hozamok viszont stagnáltak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal mérséklődött, így 270 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

## Magyarország

Gyengült a forint a vezető valutákkal szemben



Szerdán szűk sávban, túlnyomórészt 295-296 között mozgott az euró/forint kurzus. A tegnapi esti órákban már 296 körül tartózkodott, ma reggel pedig 296,1 közelében maradt az euró jegyzése. A svájci frankkal szemben 0,08, a dollárral szemben 0,74 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,10	0,23%	EUR/USD	1,3500	-0,47%	GBP/USD	1,5926	-0,87%
CHF/HUF	240,23	0,08%	EUR/CHF	1,2312	0,17%	EUR/CZK	25,57	0,29%
USD/HUF	219,09	0,74%	USD/JPY	97,70	0,39%	EUR/PLN	4,1969	0,05%

Erősödött az euró szerdán. A szerdai napon a dollár 0,47 százalékos, míg a svájci frank 0,17 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,05 százalékkal a cseh korona pedig 0,29 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárta a kereskedést a BUX

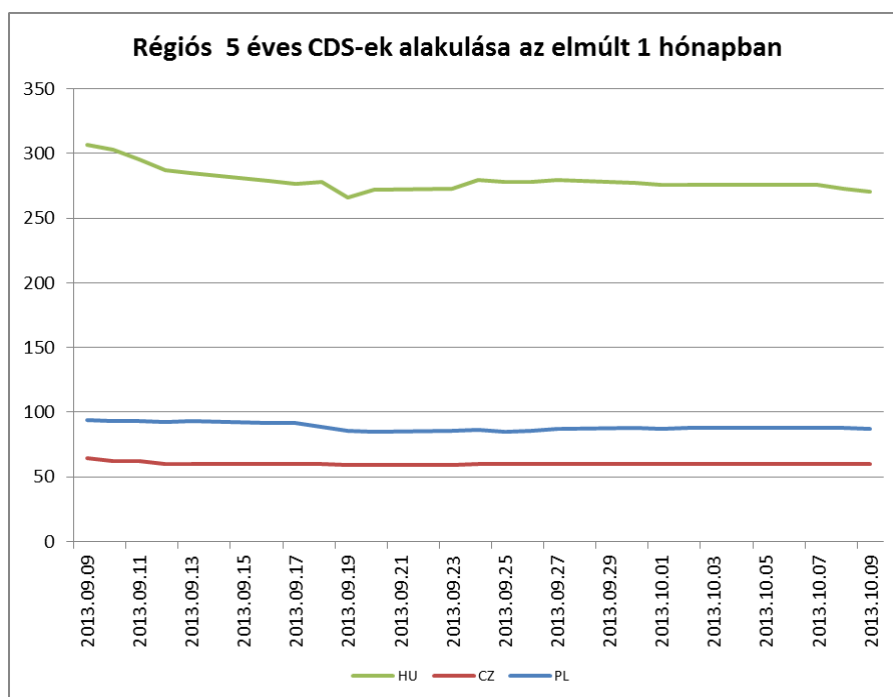
A hazai tőzsde a szerdai nap végére keddi záróértéke alá került. A BUX 6,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos mínuszban zárt, a csökkenést a MOL - Magyar Telekom páros fokozta. A közép-kelet-európai indexek közül a leggyengébb teljesítményt a török ISE-100 nyújtotta, amely 0,8 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18403	-0,5
OTP Bank	4201	-0,3
Richter Gedeon	4050	1,1
Magyar Telekom	297	-2,0
MOL	15195	-1,8

Enyhe hozamnövekedés az államkötvények körében

Szerdán a 6 hónapos DKJ kivételével minden lejáraton növekedtek a másodpiaci állampapírhozamok, egyedül a 3 és 12 hónapos DKJ hozamai stagnáltak. A benchmark kötvények közül a 10 és 15 éves lejáratú állampapírok hozamai 3-3 bázisponttal nőttek. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal mérséklődött, így 270 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,40	0
M6	3,51	-1
M12	3,50	0
Y3	4,48	2
Y5	4,95	1
Y10	5,74	3
Y15	6,35	3
Bubor ON	2,74	1
5 év CDS	270	-3



## Nemzetközi piacok

### Csökkenő brit ipari termelés

Kedvezőtlen hírek láttak napvilágot Londonban: az ipari termelés volumene az év nyolcadik hónapjában 1,1 százalékkal visszaesett júliushoz képest. Ez főként a brit ipari termelés 80 százalékát kitevő feldolgozóipar rossz teljesítményére vezethető vissza: noha az előrejelzések minimális növekedéssel számoltak, 1,3 százalékos csökkenés következett be augusztusban. A megjelent adatok azért is érdekesek, mert az IMF pont kedden emelte meg várakozásait a brit gazdasági növekedéssel kapcsolatban, 1,4 százalék helyett 1,9-es értéket jósolva.

### Jól teljesített a német ipar

Augusztusban 1,4 százalékkal nőtt a német ipari termelés, ez pedig mind az előrejelzéseket, mind az előző havi teljesítményt felülmúlta. Ha az éves összehasonlítást nézzük, akkor a munkanaphatástól megtisztított érték 0,3 százalékos pluszt mutat.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 517	-0,45	Dow Jones	14 803	0,18
CAC 40	4 127	-0,16	S&P 500	1 656	0,03
FTSE 100	6 338	-0,44	Nasdaq	3 678	-0,46

### Továbbra is borús hangulatban a tőzsdék

Európában a szerdai napon is folytatódott az indexek esése, annak ellenére, hogy Németországból kedvező hírek érkeztek az ipari termelés volumenét illetően. A Fed jövőjével kapcsolatos bizonytalanságnak úgy tűnik vége, ez feltehetően a csütörtöki kereskedésben már éreztetni hatását. Janet Yellen elnöki jelölése jótékony hatást fejtett ki a tengerentúlon is, a Dow Jones és az S&P erősödni tudott. Ugyanakkor, ha nem lesznek pozitív fejlemények az amerikai adósságplafon kérdéséről, akkor ismét a zuhanás jellemezheti a tőzsdéket.

### 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,33	3	Németország	1,81	0
Olaszország	4,37	3	Franciaország	2,43	0
Portugália	6,45	3	USA	2,66	2

Nem volt tapasztalható nagy mozgás a tízéves állampapírok másodpiaci kereskedésében; a stabilnak mondható német és francia állampapírok hozama változatlan maradt.

### Estek a nyersanyagárak

A nyersolaj ára 1,8 százalékot csökkenve háromhavi mélypontra, 101,6 dolláron zárt. Az esésben szerepet játszott, hogy 6,8 millió hordóval nőtt az Egyesült Államok nyersolajtartalék állománya, és ez jóval magasabb az előzetesen vártnál. Az arany ára 1,3 százalékkal esett szerdán és unciánként 1307 dolláron zárt. Az esés főként a dollárerősödésnek köszönhető.