

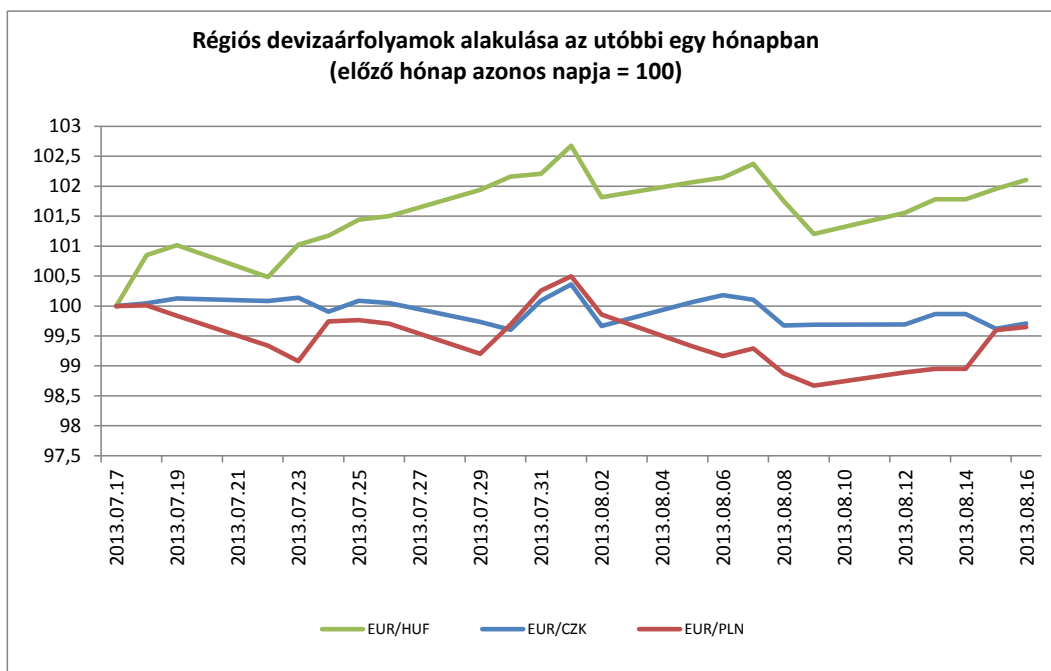


Vezetői összefoglaló

- Pesszimista hangulat uralkodott a nemzetközi tőzsdéken, a vezető részvényindexek kivétel nélkül negatív tartományban zártak csütörtökön.
- Csütörtök délelőtt 299,8-ig gyengült a forint az euróval szemben, ma reggel az euró jegyzése 298,38 körül tartózkodott.
- A BUX 8,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékkal került lejjebb, a hazai blue chippek mindegyike – legnagyobb mértékben az OTP, 3,8 százalékkal – esett.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedésében a hozamok stagnáltak; a 12 hónapos DKJ-aukción az átlaghozam 4,01 százalék lett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos emelkedést követően 321 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Magyarország

299,8-ig emelkedett az euró/forint kurzus



Csütörtökön az amerikai makroadatok megjelenése után a forint 299,8-ig gyengült az euróval szemben. A délután folyamán a nyugodt kereskedésben az euró/forint árfolyam 298,8-ig visszasüllyedt. **Ma reggel az euró jegyzése 298,38 körül járt;** a svájci frank/forint kurzus 0,08, míg a dollár/forint árfolyam 0,74 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,38	-0,17%	EUR/USD	1,3345	0,42%	GBP/USD	1,5631	0,75%
CHF/HUF	240,96	-0,08%	EUR/CHF	1,2373	-0,15%	EUR/CZK	25,78	0,24%
USD/HUF	223,24	-0,74%	USD/JPY	97,58	-0,18%	EUR/PLN	4,2265	0,51%

A dollár a kedvező amerikai munkaerő-piaci adatnak köszönhetően előbb erősödött, később azonban gyengült az euróval szemben, az árfolyam az 1,3345-ös szinten tartózkodott ma reggel. Az euró/svájci frank kurzus 0,15 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák is gyengülést mutattak:** a cseh korona 0,24 százalékkal, a zloty – a lengyel piacok zárva tartása mellett – 0,51 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a BUX a negatív befektetői hangulatban

Csütörtök délelőtt a vezető nyugat-európai részvénypiacokon pesszimista befektetői hangulat uralkodott, ami az amerikai makroadatok megjelenése után sem változott meg, mert **a befektetők a Fed eszközvásárlási programjának leállításától tartanak.** A hazai börzén is érezhető volt a nemzetközi piacokon megfigyelhető eladói hullám, **a BUX végül 8,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékos mínuszban zárt.** A hazai blue chippek közül az OTP árfolyama 3,8

százalékkal zuhant. **A közép-kelet-európai indexek közül a bolgár SOFIX teljesített a legjobban**, amely 0,6 százalékkal tudott emelkedni.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18323	-1,7
OTP Bank	4327	-3,8
Richter Gedeon	3725	-0,1
Magyar Telekom	321	-0,9
MOL	15950	-1,5

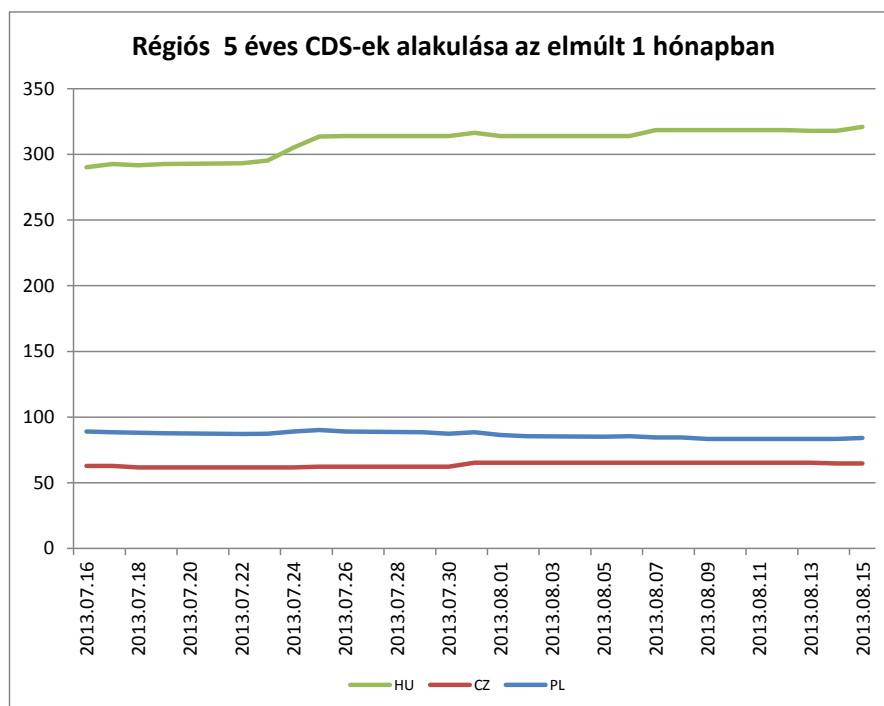
Stagnáltak az állampapír-hozamok

Csütörtökön nem változtak a magyar állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. A rövid lejáratú papírok hozama kivétel nélkül stagnált, a hosszabb lejáratú állampapírok közül az 5 éves államkötvény hozama 1 bázisponttal csökkent, míg a 10 évesé 1 bázisponttal nőtt. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal emelkedett, így 321 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,02	0
M6	3,95	0
M12	4,00	0
Y3	4,84	0
Y5	5,37	-1
Y10	6,23	1
Y15	6,70	0
Bubor ON	3,58	-42
5 év CDS	321	3

Kismértékben csökkent a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett **12 hónapos DKJ aukcióra 129,4 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett.** Az adósságkezelő a 2,6-szoros lefedettség miatt 60 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 4,01 százalék lett, amely 1 bázisponttal alacsonyabb a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamánál és 1 bázisponttal volt magasabb a szerdai másodpiaci referenciahozamánál.**



Nemzetközi piacok

Csökcent a segélykérők száma az USA-ban

Az USA-ban az előző hét folyamán **320 ezren fordultak első alkalommal munkanélküliségi segélyért**, amely alacsonyabb, mint a két héttel ezelőttre vonatkozó 335 ezres érték, és az elemzői várakozásoknál is kedvezőbb. Ilyen alacsony adatra utoljára 2007-ben volt példa.

Romló amerikai feldolgozóipari hangulat

A Philadelphia-i Fed feldolgozóipari indexének értéke az előző havi **19,8 pontról 9,3 pontra süllyedt augusztusban**. Az elemzők a mutató értékének 15,6 pontra történő visszaesésére számítottak. A new york-i Fed által publikált feldolgozóipari index szintén csökkenést mutat: **augusztusi értéke az előző havi 9,5 pontról 8,2 pontra mérséklődött**, miközben az elemzők emelkedésre számítottak.

Stagnáló ipari termelés, vártnak megfelelő infláció

Júliusban az elemzők által várt 0,5 százalékos helyett **stagnált az ipari termelés az USA-ban**. Az előző havi adatot lefelé módosították. **A fogyasztói árak 0,2 százalékkal emelkedtek júliusban**, ami megfelel az elemzői konszenzusnak.

Bővülő angol kiskereskedelmi forgalom

Az angol kiskereskedelmi forgalom a várakozásokat **felülmúlva 1,1 százalékkal emelkedett júliusban az előző hónaphoz viszonyítva**. Éves alapon 3 százalékos bővülést regisztráltak.

Komoly esés a nemzetközi tőzsdéken

	Európai indexek		Amerikai indexek	
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)
DAX	8 376	0,74	Dow Jones	15 112 1,47
CAC 40	4 093	0,52	S&P 500	1 661 1,45
FTSE 100	6 483	1,59	Nasdaq	3 606 1,72

Az amerikai kötvényhozamok emelkedése mellett kedvezőtlen vállalati gyorsjelentések jelentek meg tegnap Amerikában, így **jelentős, 1,45-1,7 százalékos eséssel zártak a vezető részvényindexek**. Továbbra sem lehet tudni, hogy mit lép ősszel a FED a monetáris lazítást illetően, tegnap ugyanis ismét kedvező amerikai munkaerő-piaci adatok jelentek meg. Az ázsiai és az európai tőzsdéken is negatív volt a hangulat az amerikai hírek hatására. **A vezető nyugat-európai benchmarkok 0,5-1,6 százalékkal kerültek lejjebb.**

Nemzetközi 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,45	4	Németország	1,89	8
Olaszország	4,25	7	Franciaország	2,41	8
Portugália	6,43	-12	USA	2,76	5

A tegnapi kereskedési napon csak a portugál kötvényhozamok csökkentek, 12 bázisponttal. **Az amerikai 10 éves kötvényhozamok 5 bázisponttal emelkedtek a tegnapi megjelent makroadatok hatására**, így a tegnapi záróérték 2011 júliusa óta nem volt ilyen magas. A 30 éves amerikai kötvényhozam két év után szintén a legmagasabb értéket mutatja. Az elmúlt napok pozitív európai gazdasági adatai hatására emelkedtek a perifériaországok 10 éves kötvényhozamai is: a spanyolé 4, míg az olaszé 7 bázisponttal.

Ismét emelkedett az olaj és az arany árfolyama is

Az olaj ára ezúttal 0,44 százalékkal került feljebb tegnap, az egyiptomi zavargások továbbra is hatással vannak a nyersanyag árára, emellett az Egyesült Államok olajtartalékai is csökkenést mutatnak. **Az arany ára 2,3 százalékkal nőtt** a részvényindexek és a dollár árfolyam csökkenésének köszönhetően.