

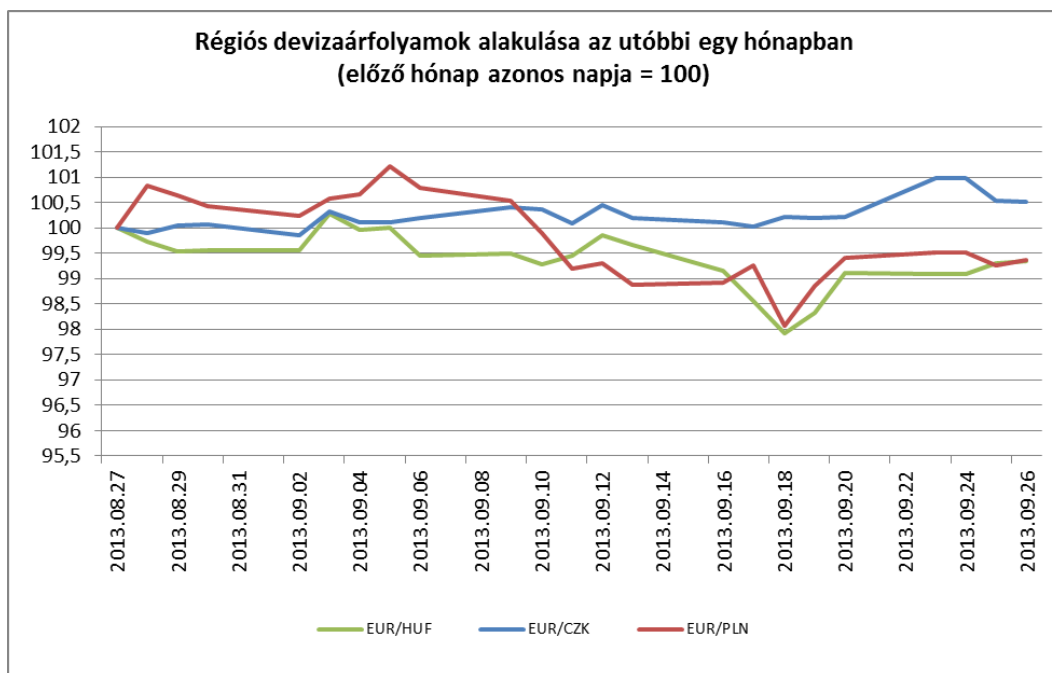


## *Vezetői összefoglaló*

- Borús hangulat uralkodott a világ vezető tőzsdéin, egyedül a frankfurti DAX tudott pozitív tartományban zárni. A háttérben az amerikai adóssággal kapcsolatos aggodalmak állnak.
- A szerdai napon szűk sávban mozgott a forint. Noha az euró/forint kurzus rövid ideig 300 forint felett is járt, ma reggel az euró jegyzése a 299,34-es szinten tartózkodott.
- A BUX 19,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,6 százalékos pluszban zárt tegnap, köszönhetően az Egis szárnyalásának: a gyógyszergyár papírjai 30,6 százalékkal emelkedtek.
- További hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedését.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal növekedett, így 278 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

## Magyarország

Stabilizálódni látszik a forint árfolyama



Meglehetősen stabil napot zárt a forint szerdán: ugyan napközben járt 300 felett is az euró/forint árfolyam, estére visszatért a korábbi szintre. **Ma reggel az euró/forint kurzus a 299,34-es szinten állt;** a svájci frank/forint árfolyam nem változott érdemben, míg **a dollárhoz képest erősödni tudott a forint 0,3 százalékkal.**

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 299,34 | 0,00%    | EUR/USD   | 1,3521 | 0,42%    | GBP/USD   | 1,6077 | 0,60%    |
| CHF/HUF           | 243,18 | 0,05%    | EUR/CHF   | 1,2302 | 0,00%    | EUR/CZK   | 25,83  | -0,18%   |
| USD/HUF           | 221,31 | -0,30%   | USD/JPY   | 98,89  | 0,19%    | EUR/PLN   | 4,2191 | 0,20%    |

Az euró/frank kurzus sem változott a tegnapi reggeli adathoz képest. **A régiós devizák közül a lengyel zloty gyengült** a közös valutához viszonyítva, **ellentétes utat járt be a cseh korona**, amely erősödött az euró ellenében.

**A budapesti tőzsde tegnapi kereskedését alapvetően meghatározta az Egis kiváló teljesítménye:** a gyógyszergyár részvényeinek árfolyama 13 milliárd forintos forgalom mellett 30,6 százalékos pluszban zárta a napot. Jól teljesítettek a Richter papírjai is, amelyek 2,4 százalékkal kerültek feljebb. **A hazai blue chipek közül az OTP és a MOL is mínuszba került**, a Magyar Telekom részvényeinek árfolyama nem változott. **A BUX szerdán közel 19,3 milliárd forintos forgalmat produkálva, 1,6 százalékos emelkedéssel fejezte be a napot.** A Budapesti Értéktőzsde a tegnapi eredményével ismét a régió élmezőnyében végzett, egyedül a román BETI részvényindexe nőtt nagyobb mértékben, 2,4 százalékkal.

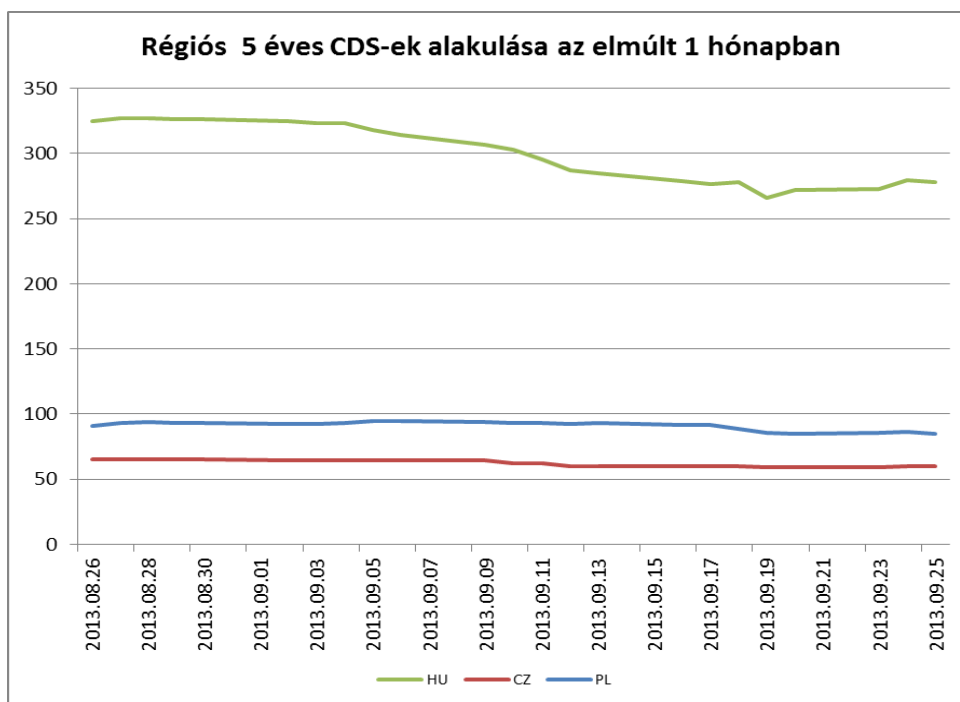
Átlag feletti forgalom mellett pluszban zárt a BUX

| Magyar részvénytőcs |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 18687 | 1,6          |
| OTP Bank            | 4297  | -0,1         |
| Richter Gedeon      | 3870  | 2,4          |
| Magyar Telekom      | 317   | 0            |
| MOL                 | 15905 | -1,8         |

## Hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiacát

Bár szerdán is csökkentek a másodpiaci állampapírhozamok, az esés kevésbé meredek: a 6 bázispontos csökkenés volt a legnagyobb mértékű az 5 és 10 éves kötvények esetében. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal került lejjebb, 278 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 3,55      | -1            |
| M6                           | 3,62      | -5            |
| M12                          | 3,65      | -2            |
| Y3                           | 4,51      | -3            |
| Y5                           | 4,97      | -6            |
| Y10                          | 5,72      | -4            |
| Y15                          | 6,32      | -6            |
| Bubor ON                     | 2,81      | -18           |
| 5 év CDS                     | 278       | -2            |



## Nemzetközi piacok

### A vártnál jobb újlakás eladási adatok Amerikában

Amerikában az újlakás eladások száma 7,9 százalékkal emelkedett augusztusban, ami évesítve 421 ezer lakást jelent – tette közzé az adatokat az Kereskedelmi Minisztérium Washingtonban. A júliusi esés után az elemzők nem sokkal, de alacsonyabb számra számítottak. A kedvező adat mögött az alacsony kamatlábak állhatnak, de az emelkedő jelzálogkamatok miatt kétséges, hogy mennyire lesz tartós az élénkülés. A lakáseladások összesített száma 12,6 százalékkal nőtt tavaly augusztus óta.

### Emelkedett a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya az USA-ban

Kismértékben emelkedett augusztusban a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya Amerikában a Kereskedelmi Minisztérium adatai alapján. A 0,1 százalékos emelkedés a gépjármű megrendeléseknek köszönhető, amely február óta a múlt hónapban növekedett a legjobban. Az elemzők 1 százalékos növekedést vártak a júliusi 7,4 százalékos visszaesést követően.

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 8 666 | 0,02         | Dow Jones        | 15 273 | -0,40        |
| CAC 40          | 4 195 | -0,01        | S&P 500          | 1 693  | -0,26        |
| FTSE 100        | 6 552 | -0,30        | Nasdaq           | 3 761  | -0,19        |

### Negatív hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Az összes vezető tengerentúli részvényindex negatív tartományban zárt tegnap, az S&P sorozatban ötödször. Bár az ingatlanpiacról a vártnál kedvezőbb adat érkezett, a befektetőket továbbra is a bizonytalan hangulat nyugtalanítja. A benchmarkok 0,2-0,4 százalékkal estek. Európában sem volt sokkal jobb a helyzet, az irányadó részvényindexek közül azonban csak a londoni esett 0,3 százalékkal, a DAX és a CAC 40 gyakorlatilag stagnált. Európában leginkább az amerikai adóssággal kapcsolatos félelmek aggasztják a piacot, az adósságplafonnal kapcsolatos problémák ugyanis hatással lehetnek az amerikai növekedésre.

### 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 4,28      | 1             | Németország   | 1,82      | -3            |
| Olaszország                          | 4,37      | -1            | Franciaország | 2,35      | -1            |
| Portugália                           | 7,10      | 0             | USA           | 2,63      | -3            |

További csökkenést mutatnak a 10 éves állampapírhozamok, egyedül a portugál hozamesés torpant meg, a kötvényhozam maradt 7,1 százalékon. Az amerikai 10 éves kötvényhozamok 3 bázisponttal csökkentek szerdán. Az európai állampapírhozamok kismértékben estek vissza.

### Az arany ára emelkedett, de az olaj árfolyama tovább csökkent

Az Egyesült Államok adósságplafonjának szükséges megemelése körüli nehézségek nyomán az arany árfolyama 1,5 százalékkal növekedett szerdán, így unciánként 1336 dollárt ért el. Az olaj hordónkénti ára 103 dollár alá csökkent, így az olaj jegyzése 0,5 százalékkal alacsonyabban zárt szerdán. Az esést az EIA jelentése mozgatta: 2,6 millió hordó tartalékról számolt be.