

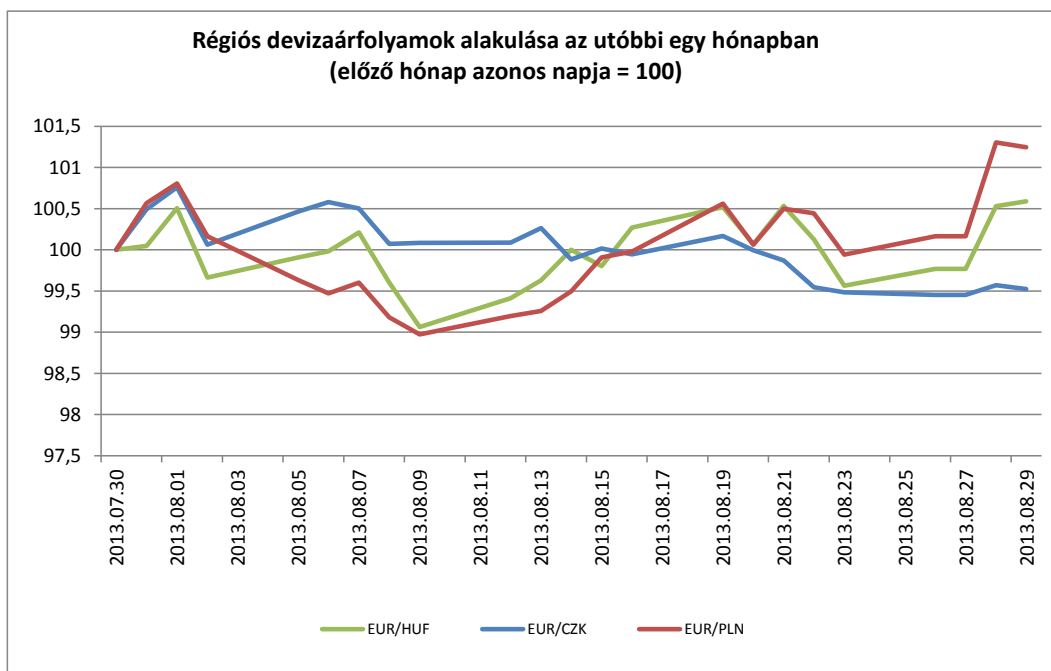


Vezetői összefoglaló

- A nyugat-európai részvényindexek negatív, míg a tengerentúliak pozitív tartományban zártak szerdán. Európában a kedvező makrogazdasági adatok sem tudták javítani a befektetők hangulatát, akik inkább a Közel-Keleten zajló kockázatok miatt aggódnak, ugyanakkor Amerikában már kevésbé befolyásolta a szíriai helyzet a kereskedést.
- Szerdán a forint öthavi mélypontra is járt 303-nál az euróval szemben, azonban délután erősödni kezdett a hazai fizetőeszköz. Ma reggel az euró jegyzése 300,86 körül tartózkodott.
- A BUX a régió élén zárt, miután 8,0 milliárd forintos forgalom mellett 1,7 százalékkal került feljebb; a MOL 2,8 százalékkal emelkedett.
- Hosszabb lejáraton jelentős hozamemelkedés volt megfigyelhető a forint gyengülésével párhuzamosan: az 5, 10 és 15 éves államkötvények hozamai 20-23 bázisponttal növekedtek a magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedésében.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 327 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Kismértékben erősödött a forint szerda délután



Szerdán a továbbra is kedvezőtlen befektetői hangulatban a forint 303-ig gyengült az euróval szemben, amely öthónapos mélypontnak számított; míg a svájci frank/forint kurzus a 247-es szinten is járt a nap során. **A délután második felében javult a külpiazi hangulat, ennek nyomán a forint erősödni tudott a főbb devizákkal szemben. Ma reggel az euró jegyzése 300,86, a svájci franké 244,40, míg a dollaré 225,13 körül tartózkodott.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,86	-0,27%	EUR/USD	1,3336	-0,36%	GBP/USD	1,5544	0,10%
CHF/HUF	244,40	-0,47%	EUR/CHF	1,2298	0,11%	EUR/CZK	25,66	-0,21%
USD/HUF	225,13	0,03%	USD/JPY	97,56	0,53%	EUR/PLN	4,2774	0,64%

A dollár 0,36 százalékkal felértékelődött az euróval szemben; míg az euró/svájci frank árfolyam 0,11 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,21 százalékkal erősödött, azonban a lengyel zloty jelentős mértékű, 0,64 százalékos leértékelődést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Régió élén zárta a szerdai kereskedést a BUX

A világ vezető részvénypiacain pesszimista hangulat uralkodott az esetleges szíriai katonai beavatkozásnak, valamint a Fed eszközvásárlásának leállításával kapcsolatos bizonytalanságoknak köszönhetően. A hazai tőzsde ezúttal függetlenítette magát a vezető indexek mozgásától. **A BUX 8,0 milliárd forintos forgalom 1,7 százalékkal került feljebb, így a közép-kelet-európai indexek közül a legjobb teljesítményt nyújtotta tegnap.** A pozitív zárásban a MOL 2,8 százalékos emelkedése játszotta a legnagyobb szerepet. **A régió vesztese a**

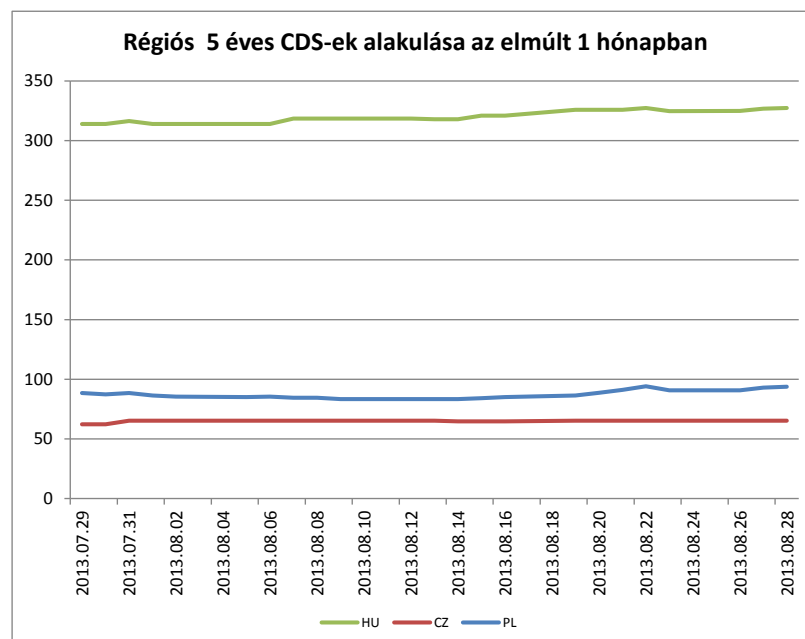
román BETI volt, amely több, mint 1 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18182	1,7
OTP Bank	4250	1,4
Richter Gedeon	3615	1,1
Magyar Telekom	311	0,3
MOL	16295	2,8

Jelentős hozamemelkedés az államkötvények körében

Szerdán – az elmúlt napok kisebb mértékű hozammozgásai után – a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai jelentős mértékben emelkedtek a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama tovább esett, ezúttal 10 bázisponttal, így újabb történelmi mélypontot ért el a hozamszint. A hosszabb lejáratú 5, 10 és 15 éves államkötvények hozama 20-23 bázispontos emelkedést mutatott. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 327 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,80	-10
M6	3,91	-2
M12	4,00	0
Y3	5,25	10
Y5	5,90	23
Y10	6,64	22
Y15	7,13	20
Bubor ON	3,56	-27
5 év CDS	327	0



Nemzetközi piacok

Újabb kedvezőtlen lakáspiaci hír Amerikából

Az Egyesült Államokban a várt 0,2 százalékos emelkedés helyett 1,3 százalékkal csökkent a függőben lévő lakáseladások száma a múlt hónapban. A héten ez már a második kedvezőtlen lakáspiaci adat a tengerentúlról. Az ok valószínűleg újfent a jelzálogkamatok emelkedése, amelyek két éve voltak utoljára ilyen magasak. A júniusi visszaesés 0,4 százalékos volt.

A vezető európai tőzsdék mínuszban, az amerikaiak pluszban zártak

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 158	1,03	Dow Jones	14 825	0,33
CAC 40	3 960	0,21	S&P 500	1 635	0,28
FTSE 100	6 430	0,17	Nasdaq	3 593	0,40

A vezető nyugat-európai tőzsdék eséssel zárták a szerdai napot, a DAX több, mint 1 százalékkal került lejjebb. Az amerikai indexek azonban pozitív tartományban fejezték be a kereskedést. Európában a kedvező makrogazdasági adatok sem tudták javítani a befektetők hangulatát, akik inkább a Közel-Keleten zajló kockázatok miatt aggódnak. Amerikában már kevésbé befolyásolta a szíriai helyzet a kereskedést, igaz az energetikai és az olajipari cégek papírjai profitálni tudtak az ottani eseményekből.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,53	3	Németország	1,88	3
Olaszország	4,41	-4	Franciaország	2,46	2
Portugália	6,60	1	USA	2,77	6

Több napos emelkedés után 4 bázisponttal csökkent az olasz tíz éves állampapírok hozama, amelyet az elemzők azért is követnek élénk figyelemmel, mivel a világ harmadik legnagyobb államkötvény-piacáról van szó. Az Egyesült Államokban 6 bázisponttal növekedett a hozam, és enyhe emelkedés jellemezte a portugál, a spanyol, a német és a francia tíz éves papírokat is.

Enyhe emelkedést mutatott az olaj és az arany árfolyama

Szerdán rendkívül alacsony, 0,07 százalékos mértékben, de nőtt az olaj árfolyama. ebben szerepet játszik a várakozásoknál jobb amerikai adat, miszerint 3 millió hordóval nőtt az Egyesült Államok nyersolajtartalék-állománya. Az arany ára 0,11 százalékkal mutatott magasabb értéket a szerdai zárásakor. A befektetők a kezdeti lendület után kívánnak, a szíriai események alakulása befolyásolhatja az árfolyamot a jövőben. Az arany és az olaj árfolyamára kedvezőleg hatott a gyengébb dollárárfolyam is.