

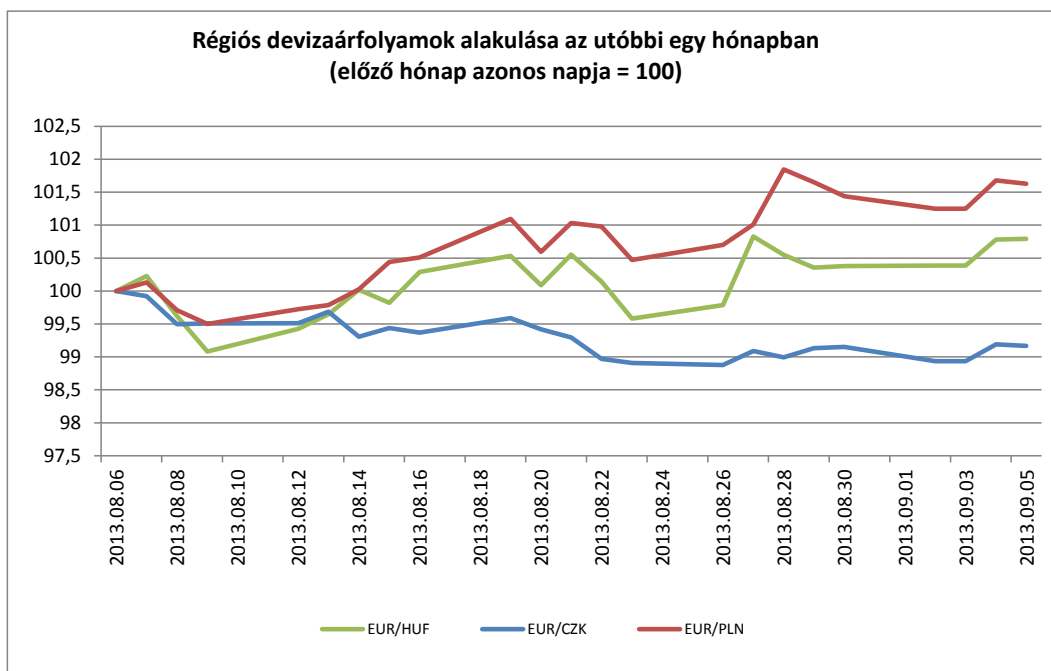


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai tőzsdéken negatív hangulat uralkodott a Szíria elleni katonai támadás növekvő valószínűsége miatt. A tengerentúli nyitást követően azonban emelkedés kezdődött, és a vezető indexek Európában és Amerikában is pozitív tartományban zárták a szerdai kereskedési napot.
- Szerdán az euró/forint kurzus a kora délutáni 302-es szintről 301 körülire süllyedt, ma reggel az euró jegyzései a 301,14-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX alacsony, 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal esett a szerdai kereskedésben; a hazai blue chippek közül a Richter stagnált.
- Csekély mértékű, 1-2 bázispontos mozgást mutattak az állampapírok hozamai a szerdai másodpiaci kereskedés során.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 323 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben



Szerdán a vezető nyugat-európai piacokon pesszimista hangulat uralkodott, azonban a tengerentúli nyitást követően emelkedés kezdődött a vezető tőzsdéken, annak ellenére, hogy a Szíria elleni katonai csapás egyre valószínűbb. A befektetői hangulat javulásával az euró erősödött a dollárral szemben, majd az euró/forint kurzus is csökkent, a kora délutáni 302-es szintről 301 körülire. Ma reggel az euró jegyzései a 301,14-es szint közelében tartózkodtak, a svájci frank/forint kurzus 0,55 százalékkal, míg a dollár/forint árfolyam 0,56 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	301,14	-0,43%	EUR/USD	1,3189	0,18%	GBP/USD	1,5614	0,34%
CHF/HUF	243,49	-0,55%	EUR/CHF	1,2356	0,15%	EUR/CZK	25,74	-0,22%
USD/HUF	228,19	-0,56%	USD/JPY	99,65	0,03%	EUR/PLN	4,2742	0,05%

A dollár 0,18 százalékkal gyengült az euróval szemben; az euró/svájci frank kurzus 0,15 százalékkal emelkedett. A régiós devizák eltérő teljesítményt mutattak: a cseh korona 0,22 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,05 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Esett a BUX a szerdai kereskedésben

Szerdán a kereskedést alapvetően a szíriai katonai beavatkozással kapcsolatos aggodalmak határozták meg, melynek következtében a vezető nyugat-európai indexek keddi záróértékeik közelében ingadoztak. Délután hangulatjavulás következett be, azonban ebből a hazai részvényindex nem tudott profitálni: a BUX 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal lejjebb került. A hazai blue chippek közül egyedül a Richter nem zárt negatív eredménnyel, ennek oka az

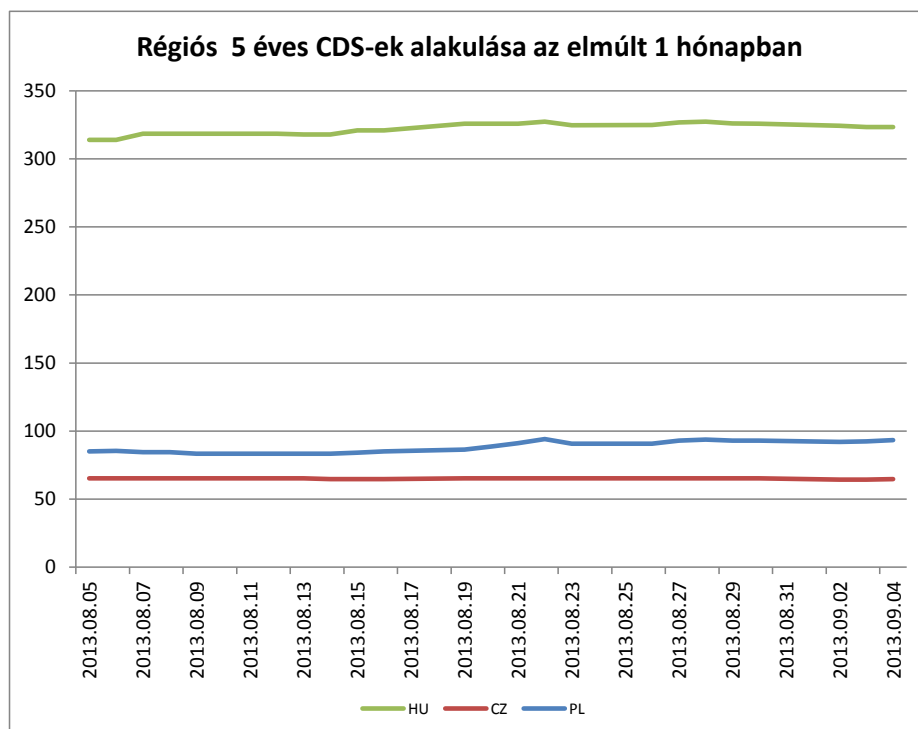
lehet, hogy valószínűleg visszakerül az MSCI indexbe. **A régió leggyengébb teljesítményét a lengyel WIG-20 nyújtotta, amely 2,5 százalékkal esett.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18156	-0,6
OTP Bank	4222	-1,1
Richter Gedeon	3725	0,0
Magyar Telekom	308	-1,3
MOL	16135	-0,4

Kismértékű hozamváltozások

Szerdán csekély mértékben változtak a magyar állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama is 2-2 bázisponttal mérséklődött. A benchmark államkötvények hozamai 1-1 bázispontos mozgást mutattak. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így változatlanul 323 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,71	0
M6	3,78	-2
M12	3,93	-2
Y3	5,19	1
Y5	5,81	-1
Y10	6,59	-1
Y15	7,08	1
Bubor ON	3,51	59
5 év CDS	323	0



Nemzetközi piacok

Növekedett az amerikai külkereskedelmi hiány

A vártnál valamivel nagyobb mértékben romlott a külkereskedelmi mérleg az Amerikai Egyesült Államokban, így a hiány 39,1 milliárd dollárt tesz ki. Az export 0,6 százalékkal csökkent, az import ugyanakkor 1,6 százalékkal nőtt az emelkedő olajár és a belső kereslet-erősödése következtében. Az export gyengébb teljesítménye a belföldön gyártott repülőgépek és a nehézipari gépek iránti kereslet visszaesésére vezethető vissza.

A végleges adatok szerint is kijött a recesszióból az eurózána

A hosszúra nyúlt recesszió után végre növekedni tudott az eurózána: az előző negyedévhez képest 0,3 százalékkal bővült a valutaunió országainak gazdasága. Az eredményhez a vártnál jobban teljesítő német és francia gazdaság járult hozzá. A kép ugyanakkor vegyes, mert éves szinten nézve még mindig visszaesésről (0,5 százalék) beszélhetünk. Az EU egészét tekintve (Horvátország nélkül) 0,4 százalékkal növekedett a bruttó hazai termék (GDP) a második negyedévben.

Optimista hangulat a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 196	0,19	Dow Jones	14 931	0,65
CAC 40	3 980	0,16	S&P 500	1 653	0,81
FTSE 100	6 475	0,10	Nasdaq	3 649	1,01

A szerdai napon jól teljesítettek az amerikai tőzsdék, és a kedvező hangulat áterjedt Európára is, noha kifejezetten jó hírek sem az EU-ban, sem a tengerentúlon nem láttak napvilágot. A Szenátus feltehetően rábólint egy korlátozott szíriai beavatkozásra; az eurózána gazdasága hat negyedév után növekedni tudott (0,3 százalékkal), de a befektetői várakozásokat nem haladta meg. Csütörtökön az EKB és a Bank of England kamatdöntő ülése befolyásolhatja a kereskedés további hangulatát.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,51	4	Németország	1,94	-1
Olaszország	4,42	8	Franciaország	2,53	1
Portugália	6,80	8	USA	2,90	3

Az alacsony kockázatú tízéves állampapírok hozamait befolyásolta az amerikai Szenátus kiállása a szíriai akció mellett. Európában a római belpolitikai helyzet nyomta rá a bélyegét az olasz kötvényekre, mely 8 bázisponttal emelkedett. Portugáliával kapcsolatban továbbra is az adósságkezelés korlátai aggasztják a befektetőket.

Estek a nyersanyagárak

Szerdán az olaj ára 1,1 százalékkal csökkent az előző naphoz képest. A Szenátus Külügyi Bizottságának döntése után a piacon az olaj eladása indult meg. Az aranyért unciánként 1391 dollárt kellett fizetni, ez 1,6 százalékkal alacsonyabb, mint kedden.