



Magyarország

A KSH ma nem publikált jelentős makroadatot, az NGM ma délután közli az államháztartás augusztusi részletes adatait.

A Fed bejelentését várták a piacok a tegnapi napon, majd az államkötvénycsere program bejelentésével a befektetők láthatóan nem voltak elégedettek. Emellett az amerikai központi bank borús képet festett a gazdaságról, a Moody's szerint pedig az amerikai állam nem biztos, hogy meg tudja menteni a segítségre szoruló nagybankokat. Az amerikai részvényindexek zuhantak és a kockázatkerülés helyeződött előtérbe a bejelentések hatására, így a régiós devizák is jelentős mértékben gyengültek. A tegnapi délután háromórás állapothoz képest 1%-ot gyengült a forint és a zloty az euróhoz viszonyítva a reggeli órákban. A dollár jelentősen erősödött az euróval szemben, míg az EUR/CHF az 1,22-1,23-as sávban oldalaz. Az EUR/HUF 295-ös árfolyama nem túl biztató, és elég közel van a kritikus 300-as szinthez, ami a kamatemelés illetve intervenció lehetőségét növeli.

Tovább gyengült a forint és a zloty a Fed bejelentése után

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	293,4	2,29%	EUR/USD	1,3561	-0,99%	GBP/USD	1,5461	-1,66%
CHF/HUF	239,0	1,92%	EUR/CHF	1,2256	0,21%	EUR/CZK	24,94	0,67%
USD/HUF	216,0	3,16%	USD/JPY	76,73	0,52%	EUR/PLN	4,4650	2,15%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,88	0,00	Bubor ON	5,48	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,92	0,02	Bubor 1M	6,04	0,00	BUX	16115,36	-1,32%
M12	6,00	0,00	3x6 FRA	6,30	0,17	BUMIX	1370,38	-0,73%
Y3	6,69	0,09	2 év swap	6,18	0,00	OTP Bank	3360	-6,80%
Y5	7,32	0,06	5 év swap	6,39	0,00	Richter Gedeon	32600	1,23%
Y10	8,04	0,10	5 év báziswap felár	-263,00	0,00	Magyar Telekom	480	-0,21%
Y15	8,04	0,08	5 év CDS	464,75	0,00	MOL	14700	1,03%

Ismét a régió alsó harmadában végzett a BUX

A tegnapi délelőtti kereskedés során viszonylag jól teljesített a BUX, azonban délutánra nagyot esett és így 1,3%-os mínuszban zárta a napot, 14,2 milliárd forintos forgalom mellett. Az OTP húzta le egyértelműen az indexet, a végtörlesztés bizonytalanság és a szlovák bankadó körüli pletyka egyaránt eladói nyomást helyezett a bankpapírra. Ezek következtében 6,8%-os eséssel fejezte be a kereskedést az OTP, a MOL 1%-kal, a Richter 1,2%-kal került feljebb, míg a Telekom 0,2%-ot esett. Régiós szinten az utolsó harmadban végzett a magyar index.

Jelentős hozamemelkedés a hosszabb lejáratokon

A hozamgörbe hosszú végén újabb hozamemelkedés volt megfigyelhető a tegnapi másodpiaci kereskedésben. Így a tíz- illetve tizenöt éves hozamok 8% felett vannak. A három éves vagy hosszabb lejáratú papírok esetén 8 bázispontos hozamemelkedés történt átlagosan. A tegnapi napon az ÁKK állampapír visszavásárlást hajtott végre.

EU

A tegnapi napon nem jelent meg jelentős makrogazdasági adat az EU-ban.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 433,80	-2,47	METRO	31,51	2,04	K+S	44,20	-5,94
CAC 40	2 935,82	-1,62	MAN	60,08	0,72	LUFTHANSA	9,80	-5,04
FTSE	5 288,41	-1,40	SAP	37,32	-0,09	RWE	24,63	-5,03

Részvénypiac:

A keddi átmeneti erősödést követően szerdán újra visszaesett az európai tőzsdék teljesítménye. A vezető részvényindexek mindegyike negatív tartományban zárta a napot. A kereskedést az óvatosság jellemezte, a befektetők a Fed bejelentésére vártak, bízva abban, hogy a jegybank újabb intézkedéseket jelent be a gazdaság élénkítése érdekében. A legrosszabb teljesítményt az autóiipari és a vegyipari papírok nyújtották, de a francia bankszektor is gyengén teljesített. A legnagyobb nyereséget a technológiai részvények könyvelhették el. Az FTSEurofirst 300 index értéke 1,8 százalékos esést követően 916,99 ponton zárt, amely az idei évben 17 százalékos lejtmenetnek felel meg. Az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,96 százalékkal csökkent.

Ismét negatív teljesítmény az európai parketteken

USA

<p>Emelkedett a használt lakásértékesítések száma augusztusban</p> <p>Szinten tartott a FED, „Operation Twist” program</p>	<p>A szigorú hitelpiaci kondíciók, illetve az Irén hurrikán által okozott negatív hatás ellenére is minden régióban nőtt az értékesített használt lakások száma augusztusban. Szezonálisan kiigazítva és évesítve 7,7 százalékkal adtak el több ingatlant, mint a megelőző hónapban. Az előző év azonos időszakához képest pedig 18,6 százalékos növekedés volt tapasztalható a vizsgált mutatóban.</p> <p>Az amerikai központi bank a tegnapi végződő két napos kamat meghatározó ülésének végén nem változtatott az irányadó kamatrátán, és a 0-0,25 százalék közötti értéket hosszabb távon is fenn kívánja tartani. A gazdaság kilátásait illetően azonban jelentős lefelé mutató kockázatokat lát, beleértve a globális pénzügyi piacokon tapasztalt feszültségeket is. Emellett bejelentette az „Operation Twist”-nek elnevezett programot, amelynek keretein belül megváltoztatja a tartott állampapír állomány lejárat szerkezetét a hosszú futamidejű papírok javára annak érdekében, hogy így csökkentse a hosszú lejáratú hitelek kamatát. Emellett a lejárat jelzálog fedezetű értékpapírok helyett, újabbak vásárlását is tervezi a jegybank.</p>
--	--

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 166,76	-2,94	Hewlett-Packard	23,98	6,72	Caterpillar	79,36	-5,14
Dow Jones	11 124,84	-2,49	IBM	173,02	-0,97	JPMorgan Chase	30,34	-5,92
Nasdaq	2 538,19	-2,01	Kraft Foods	34,13	-1,13	Bank of America	6,38	-7,54

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	84,19	-2,79	2 éves	0,21	+4
Réz	3,66	-2,40	10 éves	1,88	-6
Arany	1 783,70	-1,14	30 éves	3,02	-18
Ezüst	39,68	-0,48			

<p>Nagyot estek a tőzsdék a FED bejelentés után</p> <p>A hosszú lejáratokon jelentős hozamesés</p> <p>Nagymértékben csökkentek a nyersanyagok árai</p>	<p>A FED tegnapi bejelentését követően élesen lefelé vették az irányt a vezető amerikai részvényindexek, a Dow Jones 2,49 százalékkal csökkent, az S&P 500 2,94 százalékot esett, míg a Nasdaq 2,01 százalékkal került lejjebb. A bankpapírok árfolyamára további negatív hatást gyakorolt a Bank of America, a Citigroup és a Wells Fargo hosszú lejáratú adósságának Moody's általi leminősítése.</p> <p>Az amerikai jegybank tegnapi állampapír állomány lejárat szerkezetét módosítani kívánó bejelentését követően igen nagymértékű hozamcsökkenés volt tapasztalható a hosszabb futamidejű kötvények esetén. A FED akciója 400 milliárd dollár értékű állampapír portfóliót érint. A 30 éves állampapírok másodpiaci hozama 18 bázispontot csökkent, a 10 éves papíroké 6 bázispontos eséssel történelmi mélypontra süllyedt, míg a 2 éves lejáraton 4 bázispontos hozamemelkedés volt tapasztalható.</p> <p>Az olaj árfolyamának 2,79 százalékos esése alapvetően annak volt köszönhető, hogy a FED jelentős kockázatokat lát a növekedést illetően, amely csökkentheti az olaj iránti kereslet. Az arany jegyzése 1,14 százalékkal csökkent, amely nagyrészt a dollár erősödésének volt köszönhető. Az ezüst értéke 0,48 százalékkal került feljebb, a réz jegyzése jelentős mértékben, 2,4 százalékkal került lejjebb.</p>
--	---

Ázsia

<p>Nagy esések Ázsiában is</p>	<p>A vezető távol-keleti indexek közül a dél-koreai Kospi esett legnagyobb mértékben (-2,9%), a japán Nikkei és a kínai Shanghai Composite közel 2%-ot veszített értékéből. A Fed bejelentése utáni kiábrándultságot helyi negatív adat is tetézte, a kínai PMI index 49,9-ről 49,4 pontra esett.</p>
--------------------------------	---