

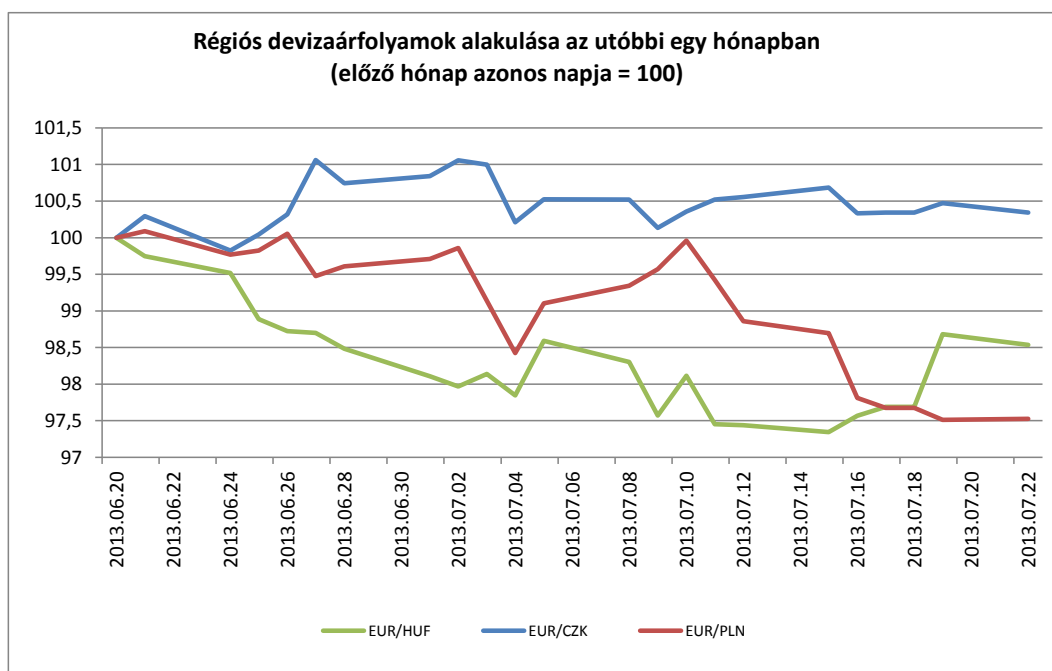


Vezetői összefoglaló

- Az elemzői várakozásokat alulmúló vállalati gyorsjelentések elbizonytalanították a befektetőket. A vezető európai és tengerentúli indexek többsége esett pénteken.
- Péntek délelőtt 296-ig gyengült a forint az euróval szemben, az euró jegyzései az esti órákban is ezen a szinten mozogtak.
- A BUX extrém magas, 41,8 milliárd forintos forgalom mellett 3,8 százalékos esést szenvedett a pénteki kereskedésben. A hazai index teljesítményét nagyban befolyásolta az OTP részvényeinek 9,1 százalékos zuhanása.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedésében hosszabb lejáratokon emelkedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 293 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Másfél hetes mélypontra járt a forint



Péntek délelőtt a forint gyengülni kezdett, 296-nál új másfél hetes mélypontra esett a forint az euróval szemben. A nap végén is ezen a szinten mozgott a hazai fizetőeszköz; a gyengülés hátterében az OTP teljesítménye és a válságadókkal kapcsolatos hírek álltak. A dollár/forint kurzus 225,5, a svájci frank/forint kurzus pedig 239,3 körül tartózkodott péntek este. **Ma reggel az euró/forint árfolyam 295 körül járt**, a forint 0,14 százalékkal felértékelődött a dollárral szemben, a svájci frankkal szemben azonban 1,46 százalékkal gyengült.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 295,05 | 0,04% | EUR/USD | 1,3155 | 0,15% | GBP/USD | 1,5285 | 0,35% |
| CHF/HUF | 238,55 | 1,46% | EUR/CHF | 1,2357 | -0,11% | EUR/CZK | 25,90 | -0,08% |
| USD/HUF | 224,17 | -0,14% | USD/JPY | 99,98 | -0,05% | EUR/PLN | 4,2332 | -0,26% |

A dollár 0,15 százalékkal leértékelődött az euróval szemben, az euró/svájci frank kurzus 0,11 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,26 százalékkal, a cseh korona 0,08 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárta a hetet a BUX

A hazai tőzsde extrém magas, 41,8 milliárd forintos forgalom mellett 3,8 százalékkal esett a pénteki kereskedésben. A hazai index teljesítményét nagyban befolyásolta az OTP részvényeinek látványos zuhanása; a hazai bankpapír 9,1 százalékkal került lejjebb. Az értékvesztésben a cég elnökvézerigazgatójának több milliárd forintnyi részvényeladása is szerepet játszott.

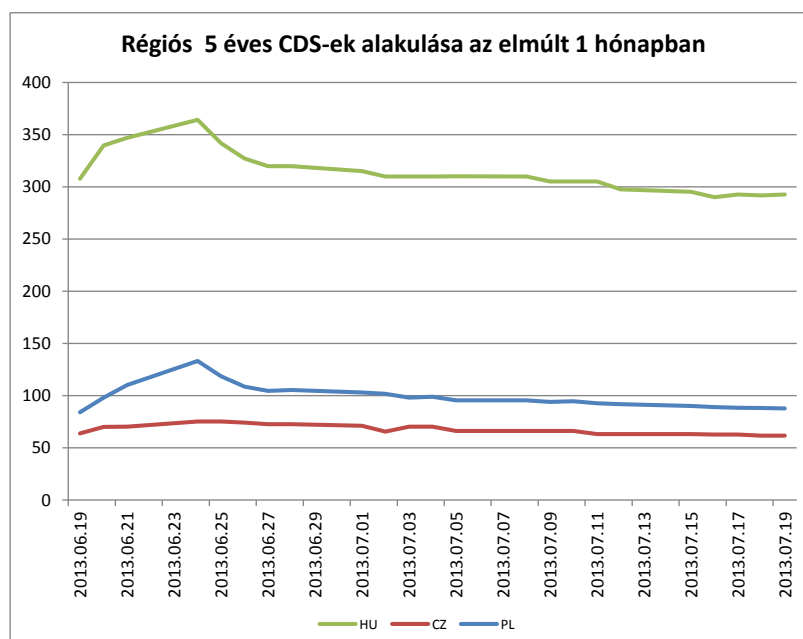
A közép-kelet-európai indexek közül a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban, amely 0,56 százalékos pluszban zárt.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 18247 | -3,8 |
| OTP Bank | 4200 | -9,1 |
| Richter Gedeon | 3700 | 0,0 |
| Magyar Telekom | 314 | -3,4 |
| MOL | 16270 | -2,2 |

Emelkedtek a hosszú lejáratú állampapírok hozamai

Pénteken a hosszabb lejáratú állampapírok hozamaiban volt tapasztalható érdemi emelkedés a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton csak a 6 hónapos DKJ hozama nőtt, 1 bázisponttal. A hosszabb lejáratú állampapírok közül a 10 és a 15 éves benchmark államkötvény hozama egyaránt 16 bázisponttal került feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 293 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 4,04 | -2 |
| M6 | 4,05 | 1 |
| M12 | 4,08 | 0 |
| Y3 | 4,66 | 6 |
| Y5 | 5,01 | 10 |
| Y10 | 5,86 | 16 |
| Y15 | 6,38 | 16 |
| Bubor ON | 3,50 | -6 |
| 5 év CDS | 293 | 1 |



Nemzetközi piacok

Bizonytalan hangulat a nemzetközi piacokon

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 8 332 | 0,06 | Dow Jones | 15 544 | 0,03 |
| CAC 40 | 3 925 | 0,07 | S&P 500 | 1 692 | 0,16 |
| FTSE 100 | 6 631 | 0,05 | Nasdaq | 3 588 | 0,64 |

Az elemzői várakozásokat alulmúló vállalati gyorsjelentések elbizonytalanították a befektetőket. **A vezető európai és tengerentúli indexek többsége esett pénteken.** Végül a Dow minimális, 0,03 százalékos, a Nasdaq pedig 0,6 százalékos mínuszban zárta a kereskedést. Az S&P 500 ugyanakkor történelmi csúcson fejezte be az elmúlt hetet. A nyugat-európai részvényindexek közül csak a francia CAC 40 tudott mérsékelt emelkedést felmutatni. **A londoni és a frankfurti tőzsde 0,05, illetve 0,06 százalékkal került lejjebb.**

Estek az amerikai kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 4,68 | 1 | Németország | 1,53 | 1 |
| Olaszország | 4,42 | 0 | Franciaország | 2,20 | 2 |
| Portugália | 6,84 | -17 | USA | 2,48 | -5 |

A hét utolsó napján a portugál és az amerikai tízéves kötvényhozamok estek, előbbi 17, utóbbi 5 bázisponttal. A periféria országok hozamaiban, illetve a francia és német hozamokban nem volt jelentős elmozdulás. A befektetők és a piacok még mindig a FED elnökének nyilatkozataival vannak elfoglalva.

Drágultak a főbb nyersanyagok

Az olaj árfolyama tovább emelkedett, ezúttal 0,26 százalékkal. Az emelkedés a készletek csökkenésének és a kereslet várható növekedésének köszönhető. A dollár és a vállalatok gyengélkedése miatt **az arany ára 0,9 százalékkal került feljebb a hét utolsó napján, így ebben a hónapban pénteken zárt a legmagasabb szinten.**