

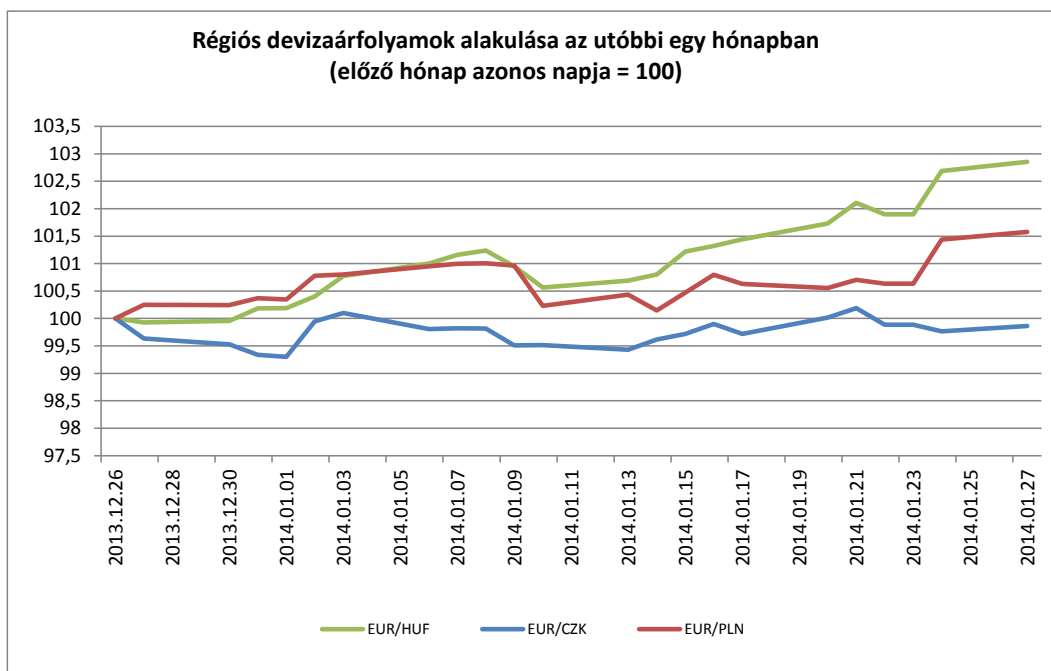


Vezetői összefoglaló

- Jelentős eladói hullám jellemezte a globális részvényt piacot a hét utolsó napján.
- Pénteken tízhavi mélypontra, 307 közelébe gyengült a forint az euróval szemben, ma reggel azonban 304,5 közelében tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 2,4 százalékos mínuszban zárta a pénteki kereskedést, a hazai blue chippek közül az OTP papírai estek a legnagyobb mértékben.
- Hatalmas hozamnövekedés a benchmark kötvények körében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 12 bázispontos növekedést követően 246 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Negatív nemzetközi befektetői hangulatban gyengült a forint



Pénteken tovább folytatódott a forint gyengülése: az euró jegyzései a 305-ös reggeli szintről 307 közelébe emelkedtek, amely tíz hónapja a legmagasabb euró/forint árfolyamnak számít. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben mindeközben 250 fölé emelkedett. A forint teljesítményét továbbra is a török líra esése, illetve a negatív nemzetközi befektetői hangulat befolyásolta. Ma reggel alacsonyabb szinten, 304,47-nél tartózkodtak az euró jegyzései; a svájci frank/forint árfolyam a 249-es szint közelében tartózkodott, míg a dollár/forint kurzus 0,28 százalékkal lejjebb kerülve 222 körül járt.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 304,37 | -0,25% | EUR/USD | 1,3681 | -0,03% | GBP/USD | 1,6500 | -0,81% |
| CHF/HUF | 248,96 | 0,37% | EUR/CHF | 1,2245 | -0,34% | EUR/CZK | 27,46 | 0,05% |
| USD/HUF | 222,19 | -0,28% | USD/JPY | 102,46 | -0,75% | EUR/PLN | 4,1940 | 0,35% |

Az euró/dollár kurzus gyakorlatilag stagnált, a svájci frank azonban 0,34 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,05, míg a lengyel zloty 0,35 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a BUX

A kedvezőtlen piaci hangulat a nyugat-európai indexek mellett a hazai indexet is megviselte a pénteken. A BUX 2,4 százalékos mínuszban zárt a hét utolsó napján. Az összes vezető hazai részvényindex esett. A legtöbbet az OTP részvények vesztek értékükből, de a MOL és a Richter értéke is jelentősen csökkent. A régióban a lengyel tőzsde nyújtotta legrosszabb teljesítményt, mely

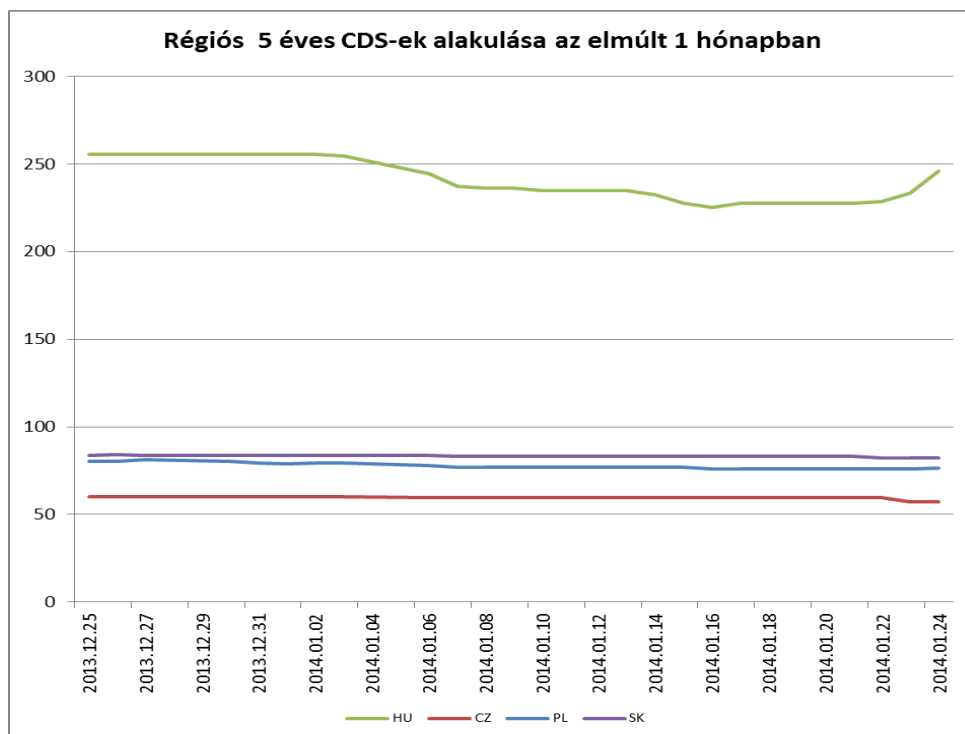
2,45 százalékkal került lejjebb pénteken. **Egyedül a bolgár SOFIX zárt pozitívan**, az index értéke közel 1 százalékot emelkedett.

| Magyar részvénypiac | | |
|-----------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 19075 | -2,4 |
| OTP Bank | 4350 | -5,0 |
| Richter Gedeon | 4744 | -1,2 |
| Magyar Telekom | 307 | -0,3 |
| MOL | 13965 | -1,3 |

Hatalmas hozamnövekedés

Pénteken a hozamok többsége hatalmas mértékben nőtt. Egyedül a 6 hónapos DKJ hozama csökkent 5 bázisponttal. A benchmark államkötvények közül a 3 éves lejáratú 14 bázisponttal, viszont az ennél hosszabb lejáraton 23-24-25 bázisponttal nőttek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 12 bázispontos növekedést követően 246 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,65 | 2 |
| M6 | 2,70 | -5 |
| M12 | 2,70 | 3 |
| Y3 | 3,67 | 14 |
| Y5 | 4,72 | 23 |
| Y10 | 5,66 | 25 |
| Y15 | 6,34 | 24 |
| Bubor ON | 2,18 | -1 |
| 5 év CDS | 246 | 12 |



Nemzetközi piacok

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 392 | -2,48 | Dow Jones | 15 879 | -1,97 |
| CAC 40 | 4 161 | -2,80 | S&P 500 | 1 790 | -2,10 |
| FTSE 100 | 6 664 | -1,61 | Nasdaq | 4 128 | -2,15 |

Másfél éve nem zártak ilyen rossz hetet a vezető amerikai részvényindexek

A globális eladási hullám – mely leginkább a feltörekvő országok devizáit sújtotta – áterjedt a vezető nemzetközi indexekre is, így **2012 júniusa óta nem zártak ilyen rosszul a tengerentúli benchmarkok**. A kedvezőtlen kereskedési hangulatban szerepet játszhatnak a gyenge kínai növekedési adatok és a Fed valószínűsíthető további csökkentése az eszközvásárlási programját illetően. A piac a biztonságosabb befektetési lehetőséget kereste, így **Amerikában 1,97-2,15 százalékkal csökkentek a részvények, Nyugat Európában még nagyobb volt az esés: 1,6-2,8 százalékkal kerültek lejjebb az vezető indexek**.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 3,78 | 2 | Németország | 1,66 | -6 |
| Olaszország | 3,92 | 6 | Franciaország | 2,38 | -5 |
| Portugália | 5,10 | 8 | USA | 2,74 | -4 |

A feltörekvő piaci aggodalmak következtében a befektetők igyekeztek a biztonságosabb befektetések felé mozogni, ez látszik az amerikai vagy a német kötvényhozamokon is.

Minimális változások a nyersanyagok piacán

Az olaj árfolyama 0,7 százalékkal esett a pénteki napon, így 96,6 dolláron zárt. Az egy héttel korábbi záráshoz képest 2,4 százalékos a csökkenés. **Az arany ára kismértékű emelkedést mutatott a hét utolsó napján, a 0,2 százalékos növekedést követően unciánként 1264 dolláron zárt.** A héten 1 százalékos erősödést produkált a nyersanyag.