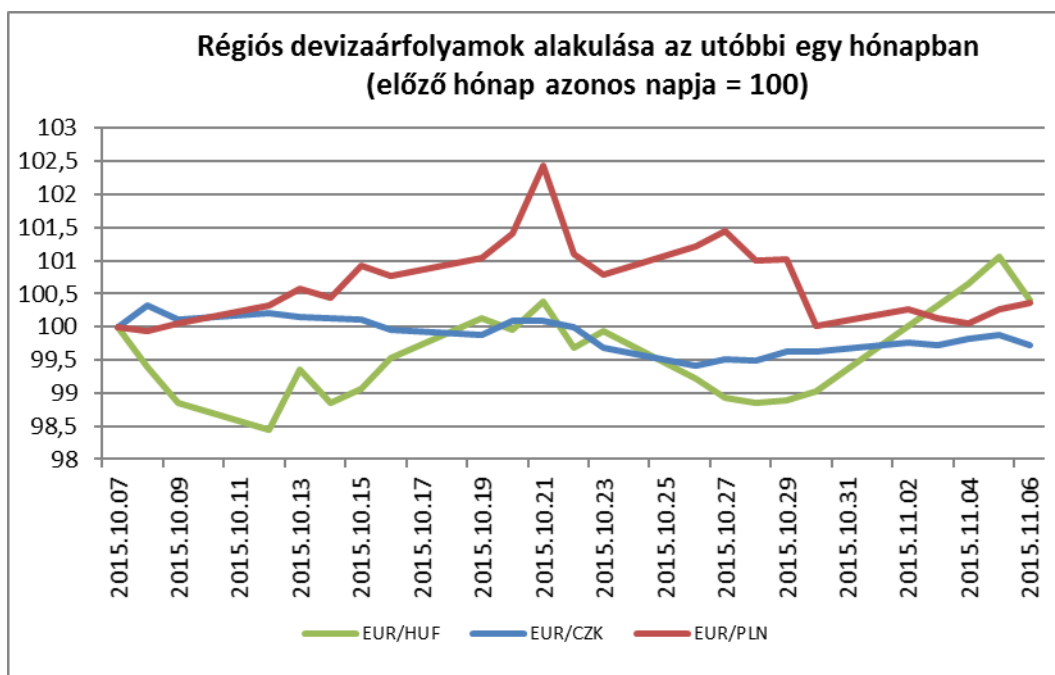




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön a vezető nemzetközi tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek: Amerikában mindhárom mutató csökkent, míg Európában a londoni FTSE szintén esett, a frankfurti és a párizsi börze viszont pluszban zárt.
- Szerdán a hazai fizetőeszköz az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is felértékelődött.
- A BUX záró értéke 10,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal feljebb került tegnap.
- Rövid és hosszú távon is vegyes hozamváltozások figyelhetők meg az állampapírok hozamában.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 163 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2015 szeptemberében az ipari termelés volumene 7,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi.

Erősödött a forint



A forint kisebb erősödést mutatott az euróval, valamint a dollárral és a svájci frankkal szemben is. A legnagyobb erősödés a svájci frankkal szemben történt, mely 0,56 százalékos forinterősödést jelent, és így 289,18 forintot kérnek el a bankközi devizapiacra a svájci frank egy egységért. Az euró/forint árfolyama ma reggel 313,44-es szinten állt, 0,16 százalékos erősödés után. A dollárral szemben, 287,98-as szintre erősödött a forint, 0,33-as százalékos felértékelődés után.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,44	-0,16%	EUR/USD	1,0882	0,12%	GBP/USD	1,5208	-1,14%
CHF/HUF	289,18	-0,56%	EUR/CHF	1,0833	0,34%	EUR/CZK	27,07	0,07%
USD/HUF	287,98	-0,33%	USD/JPY	121,76	0,23%	EUR/PLN	4,2470	0,21%

A dollár az euróval szemben gyengült mintegy 0,12 százalékkal, míg az angol fonthoz viszonyítva 1,14 százalékkal értékelődött fel. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07, a lengyel zloty 0,21 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

0,3 százalékos pluszban zárt a BUX

A romló nemzetközi hangulat ellenére 10,9 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt a BUX. A blue chip részvények közül egyedül a Richter Gedeon zárta 1,6 százalékos gyengüléssel a kereskedést. Az OTP Bank és a Mol árfolyama 1,7, illetve 0,8 százalékos erősödött. A Magyar Telekom árfolyam nem változott. A régiós börzék viszont rosszul teljesítettek. A

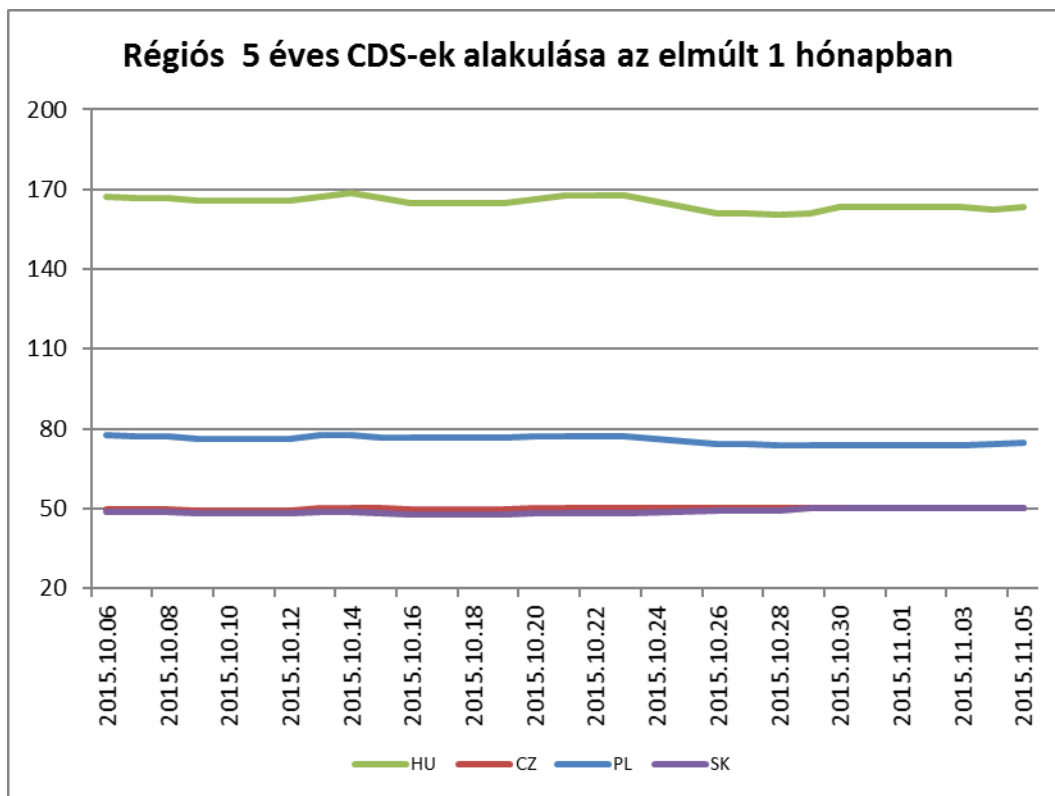
legkisebb árfolyamesést a cseh PX mutatta 0,54 százalékkal, míg a legnagyobbat a lengyel vezető index, 1,06 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22131	0,3
OTP Bank	5664	1,7
Richter Gedeon	4800	-1,6
Magyar Telekom	392	0,0
MOL	13300	0,8

Vegyes hozamváltozások rövid és hosszú lejáraton

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is vegyes hozamváltozás figyelhető meg állampapírok kamatában, rövid lejáraton egyes diszkontkincstárjegyek hozama 2 és 5 bázisponttal emelkedett az állampapírok másodpiacán. A 6 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent, míg a 3 és 12 hónapos DKJ hozama 2, illetve 5 bázisponttal nőtt. A hosszú szegmensben a 3 és az 5 éves lejáratú állampapír hozama 1-1 bázisponttal emelkedett, ugyanakkor 15 éves lejáraton 1 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. A 10 éves lejáratú állampapír hozama változatlan. A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 20 milliárd forintra 11 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, amelyből mindössze 7 milliárdnyit fogadott el az adósságkezelő 0,85 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 163 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,80	2
M6	0,77	-1
M12	0,85	5
Y3	1,84	1
Y5	2,47	1
Y10	3,35	0
Y15	3,79	-1
Bubor ON	1,67	40
5 év CDS	163	1



7,8 százalékkal nőtt az ipari termelés szeptemberben

2015 szeptemberében az ipari termelés volumene 7,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit. A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlan indexszel. A termelés az év első kilenc hónapjában 6,7 százalékkal emelkedett. Az előző hónaphoz viszonyítva a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás szeptemberben 2,9 százalékkal nőtt.

Nemzetközi piacok

USA: erősödő kamatemelési várakozások

Az atlantai FED elnöke, Dennis Lockhart egy csütörtökön mondott beszédében arról beszélt, hogy az amerikai alapkamat emelésének indokoltsága egyre inkább nyilvánvalóvá válik, s a döntés hamarosan meg is születhet, konkrét időpontot ugyanakkor nem nevezett meg. Lockhart tagja a szövetségi FED kamatdöntő testületének, s ott szavazati joggal is bír. Beszéde tovább erősíti azokat a várakozásokat, melyek szerint az amerikai jegybank szerepét betöltő FED várhatóan idén decemberben kamatemelés mellett dönthet.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 888	0,39	Dow Jones	17 863	-0,03
CAC 40	4 980	0,64	S&P 500	2 100	-0,11
FTSE 100	6 365	-0,75	Nasdaq	5 128	-0,28

Csütörtökön a vezető nemzetközi tőzszeindexek vegyesen teljesítettek: Amerikában mindhárom mutató csökkent, míg Európában a londoni FTSE

szintén esett, a frankfurti és a párizsi börze viszont pluszban zárt. Az amerikai tőzsdéket kivárá hangulat jellemezte, mivel pénteken jelenik meg az amerikai munkaerőpiac októberi adatairól szóló jelentés, melynek tartalma a FED decemberre várt kamatdöntésében is komoly szerepet játszik. A tőzsdék így nyomás alatt voltak a tegnapi kereskedés során. Különösen az energetikai és nyersanyagcégek, illetve a közműszolgáltató vállalatok papírjainak esése húzta lefelé az indexeket, ami összefüggésben állt az olajár csökkenésével. Európában a londoni börze eséséhez leginkább az járult hozzá, hogy az angol jegybank – miután változatlanul hagyta a 0,5 százalékpontos irányadó kamatlábat – kedvezőtlen gazdasági kilátásokról számolt be: a Bank of England várakozása szerint a feltörekvő piacok gyenge növekedése a brit gazdasági kilátásokat is ronthatja, s a jelenleg 1 százalék alatti infláció is a 2 százalékos célérték alatt marad, várhatóan egészen 2016 második feléig. A frankfurti tőzsdét elsősorban az Adidas papírjai húzták felfelé, a sportszergyártó cég harmadik negyedéves eladásai ugyanis növekedést mutattak. Párizsban a Veolia víz- és hulladékgazdálkodási vállalat papírjainak emelkedése járult hozzá leginkább az index növekedéséhez, miután az év első kilenc hónapjában realizált nyereség a vártnál kedvezőbben alakult a cégnél.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	1,80	4	német	0,61	1
olasz	1,70	14	francia	0,95	-1
portugál	2,61	5	USA	2,25	2

Tegnap az európai 10 éves kötvényhozamok többsége emelkedést mutatott, legnagyobb mértékben az olasz államadósság finanszírozása drágult, 15 bázisponttal; egyedül a francia állampapírok hozama csökkent, minimális mértékben. Az amerikai állampapírok hozama 2 bázisponttal emelkedett.

Az olaj és az arany árfolyama is esett

Csütörtökön tovább esett az olaj árfolyama: a WTI ára 2,4 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 45,20 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1,2 százalékos esést követően 47,98 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az esés hátterében az erősödő dollár, illetve a vártnál nagyobb amerikai olajkészletekről szóló hírek álltak. **Az arany árfolyama is esett tegnap** az erősödő dollár hatására, 0,2 százalékos csökkenés után 1104,2 dolláros unciánkénti áron kötöttek határidős ügyleteket decemberre a nemesfémre vonatkozóan. Szintén nyomás alatt tartotta az arany árát az, hogy erősödnek az idei évi amerikai kamatemelést valószínűsítő várakozások.