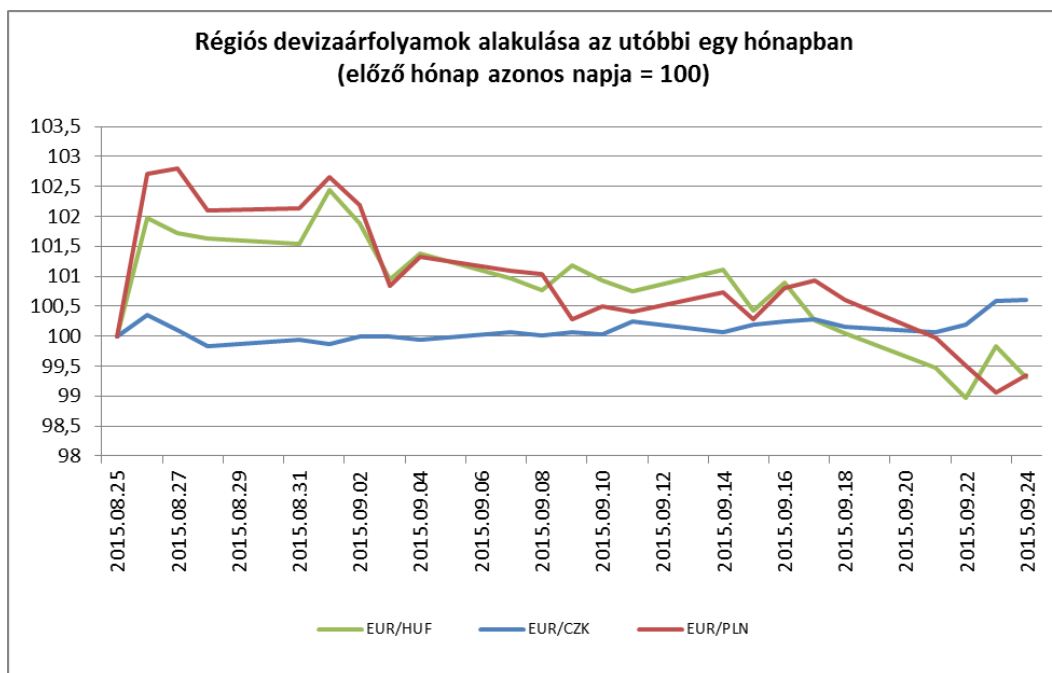




Vezetői összefoglaló

- Szerdán az európai részvényindexek növekedéssel zártak a megjelent euró zónás pozitív adatok hatására, míg az amerikai tőzsdék kismértékű negatív eredménnyel fejezték be a napot.
- Tegnap az euróval szemben gyengült, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest erősödött a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 11,2 milliárd forintos átlag fölötti forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb.
- Rövid és hosszú lejáraton is hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiacát.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- A gyorsulási irányadó (GYIA) szerint szeptemberben 2,68 százalékkal bővült a magyar gazdaság.

Vegyes kép a forint piacán



A hazai fizetőeszköz vegyes teljesítményt nyújtott a vezető devizákhoz képest csütörtök reggel. Az euró/forint árfolyam 0,27 százalékos forintgyengülést követően ma reggel a 311,93-as szinten tartózkodott, miután a tegnapi reggeli 310 alatti szintről a nap végére 312 fölé emelkedett a devizakereszt. A svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva 0,66 és 0,20 százalékkal erősödött a forint.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,93	0,27%	EUR/USD	1,1188	0,49%	GBP/USD	1,5256	-0,59%
CHF/HUF	284,73	-0,66%	EUR/CHF	1,0947	0,91%	EUR/CZK	27,19	0,40%
USD/HUF	278,85	-0,20%	USD/JPY	120,03	0,19%	EUR/PLN	4,2229	0,55%

A dollár 0,49 százalékkal, az alpesi deviza 0,91 százalékkal gyengült az euróval szemben. Nem történt jelentős nemzetközi esemény, amely érdemben befolyásolhatta volna az árfolyamokat. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest: előbbi 0,40, utóbbi 0,55 százalékkal.

Enyhe mínuszban zárt a hazai börze

A tegnapi tőzsdei kereskedés alapvetően jó hangulatban indult. Jelentősebb nemzetközi piacbefolyásoló eseményként az autóipar mint a tegnapi nap legjobban szereplő szektora – köszönhetően a Volkswagen-részvények jó teljesítményének – és egy megjelent, a kínai gazdaságról szóló gyenge adat említhető meg. **A BUX értéke 11,2 milliárd forintos átlag fölötti forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb,** amelyet a Mol részvényárfolyamának esése húzott vissza. Az olajipari vállalat zuhant ugyanis a legnagyobb mértékben, 3 százalékos mínuszban zárt. A többi benchmark részvény teljesítményét tekintve

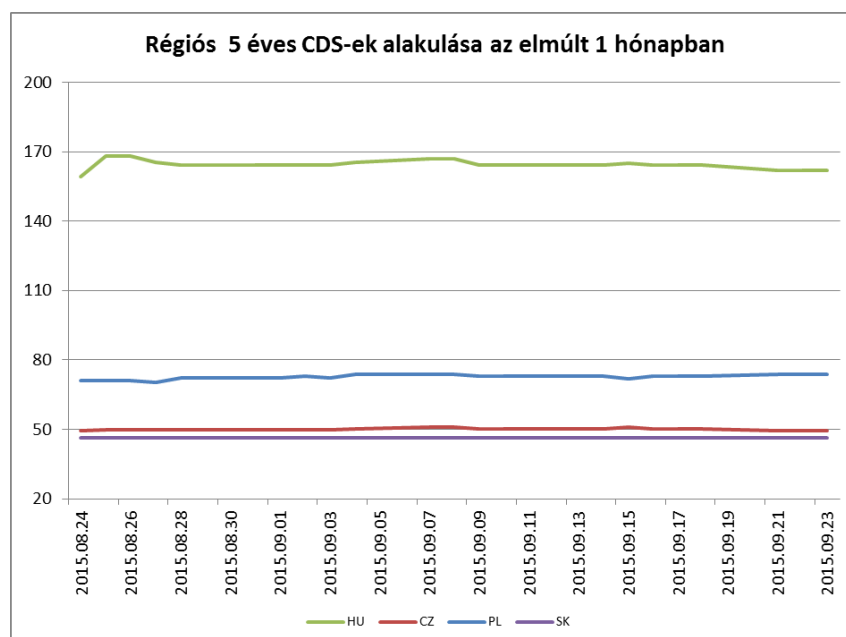
a Magyar Telekom árolyama 0,5 százalékkal került lejjebb, míg az OTP és a Richter esetében 1, illetve 1,6 százalékos nyereséget regisztráltak. A régiós börzék negatív tartományban zártak, a legjelentősebb negatív elmozdulást a lengyel WIG-20 mutatta, mely 1,45 százalékkal került lejjebb a szerdai kereskedés során.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20687	-0,1
OTP Bank	5277	1,0
Richter Gedeon	4482	1,6
Magyar Telekom	379	-0,5
MOL	12225	-3,0

Hozamcsökkenés minden lejáraton

Rövid és hosszú lejáraton is csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán a szerdai kereskedés során, egyedül a 12 hónapos lejáratú DKJ hozamában nem történt változás. A legjelentősebb mértékű, 6 bázispontos esést a 3 és az 5 éves lejáratú államkötvények hozama mutatta, míg a legkisebb mértékben a 6 hónapos és a 15 éves lejáratú állampapírok hozama mérséklődött. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,34	-4
M6	0,35	-1
M12	0,45	0
Y3	1,67	-6
Y5	2,32	-6
Y10	3,35	-2
Y15	3,87	-1
Bubor ON	1,32	-97
5 év CDS	162	0



Szeptemberben várhatóan 2,68 százalékkal bővült a magyar GDP

A gyorsulási irányadó (GYIA) szerint – a Világgazdaság mutatószáma alapján – szeptemberben 2,68 százalékkal bővült a magyar gazdaság, ami arra utal, hogy a 2014 és 2015 elején tapasztalt 3 százalék feletti növekedési ütemek visszatérésének egyre kisebb az esélye, de augusztushoz képest a Világgazdaság mutatószáma 0,21 százalékos növekedést jelzett.

Nemzetközi piacok

Pozitív változás a francia, negatív változás a német PMI-ben

A francia beszerzési menedzser index (PMI) – mint az ipar rövidtávú kilátásainak egyik legrelevánsabb indikátora – szeptemberben 50,4 ponton alakult az előző havi 48,3 után, és így már a bővülést jelző 50-es tartomány felett tartózkodik. Ezzel egyidejűleg a várakozásokat is felülmúlta, amelyek 48,6-os értéket vártak. Ezzel szemben a német index 52,5 ponton áll szeptemberben a várt 52,8 helyett, így a csökkenés ellenére továbbra is a bővülést jelző tartományban tartózkodik a német ipari index.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 613	0,44	Dow Jones	16 280	-0,31
CAC 40	4433	0,10	S&P 500	1 939	-0,19
FTSE 100	6 032	1,62	Nasdaq	4 753	-0,08

Szerdán az európai részvényindexek emelkedéssel, az amerikai börzék pedig második napja kismértékű csökkenéssel zártak. Az amerikai S&P 500 0,2 százalékos csökkenéséhez a 10 szektorából 6 járult hozzá, a legnagyobb esést a nyersanyag és az energiaszektor szenvedte el. Az amerikai indexek esésének hátterében az olajárak eddigi emelkedő szériájának kifulladására áll, a nyersanyag árának csökkenése magával rántja az indexeket is. Az európai indexek – havi mélypontjukról – emelkedtek szerdán a megjelent euró zónás makrogazdasági adatok hatására, melyek szerint az európai gazdaság továbbra is a kilábalás és a növekedés útján marad.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,98	2	Németország	0,60	0
Olaszország	1,74	-1	Franciaország	0,90	0
Portugália	2,61	0	USA	2,14	2

Tegnap nem történt érdemi változás a nemzetközi kötvénypiacon, 1-2 bázispontos elmozdulást regisztráltak a 10 éves benchmark államkötvények hozamaiban.

Esett az olaj, nőtt az arany ára

Szerdán jelentősen esett az olaj ára: a WTI árfolyama 4,1 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 44,48 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 2,7 százalékos csökkenést követően 47,75 dolláros hordónkénti áron fejezte be a

kereskedést. Az energiahordozó árfolyamának változása elsősorban az amerikai olajkészletek közeljövőben várható változásának tulajdonítható, miként beindul a karbantartási időszak az USA olajfinomítóiban. **Az arany árfolyama emelkedett tegnap: 0,6 százalékkal került feljebb, így unciánként 1131,5 dolláron zárt.** Az emelkedés többek között annak köszönhető, hogy az elhalasztott múlt heti amerikai kamatemelés kapcsán a jelek arra utalnak, hogy az emelés nem fog rövidtávon bekövetkezni, mivel jelentős negatív hatása lenne az Egyesült Államok gazdaságára.