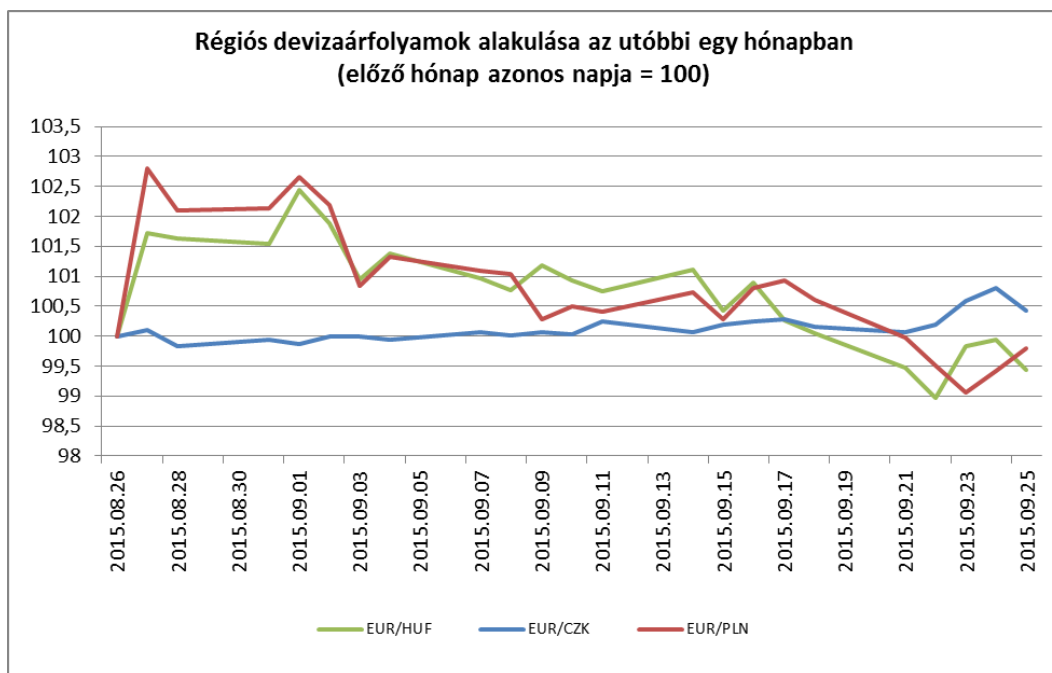




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön mínuszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Ma reggel mindhárom vezető devizához képest közel 1 százalékkal gyengült a forint.
- A BUX 7,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal került lejjebb.
- Hosszú lejáraton jelentős hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiacát, rövid lejáraton nem történt érdemi változás.
- A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción 20 milliárd forintnyi meghirdetett ajánlatra 19,98 milliárdos ajánlat érkezett, melyből 0,47 százalékos átlaghozam mellett 18 milliárd forintot fogadott el az adósságkezelő.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Gyengült a forint péntek reggel



A hazai fizetőeszköz közel egy százalékos mértékben gyengült a vezető devizákhoz képest péntek reggel. Az euró/forint árfolyam 0,68 százalékos forintgyengülést követően a 6 órás adatok szerint a 314,04-es szinten tartózkodott, ami közel kéthetes mélypontot jelent. A svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva 0,86, illetve 0,95 százalékkal esett a forint árfolyama.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,04	0,68%	EUR/USD	1,1169	-0,17%	GBP/USD	1,5213	-0,28%
CHF/HUF	287,18	0,86%	EUR/CHF	1,0935	-0,11%	EUR/CZK	27,25	0,22%
USD/HUF	281,23	0,85%	USD/JPY	120,13	0,08%	EUR/PLN	4,2257	0,07%

A dollár 0,17 százalékkal, az alpesi deviza 0,11 százalékkal erősödött az euróval szemben. Nem történt a devizapiacokat érdemben befolyásoló esemény. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest: előbbi 0,22, utóbbi 0,07 százalékkal.

Enyhe mínuszban zárt a hazai börze

A tegnapi tőzsdei kereskedés alapvetően jó hangulatban indult, de kora délutánra jelentős eladói nyomás alá kerültek az európai autógyártók részvényei. Az európai vezető indexek több szektorának csökkenése és a negatív hangulat a hazai tőzsdén is éreztette hatását. **A BUX értéke 7,3 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,4 százalékkal került lejjebb,** amelyhez a MOL árfolyamának esése vezetett. Az olajipari vállalat ismét jelentősen negatívan, 1,7 százalékos mínuszban zárt. A többi benchmark részvény teljesítményét tekintve a Magyar Telekom árolyama 0,3 százalékkal került feljebb, míg az OTP 0,8

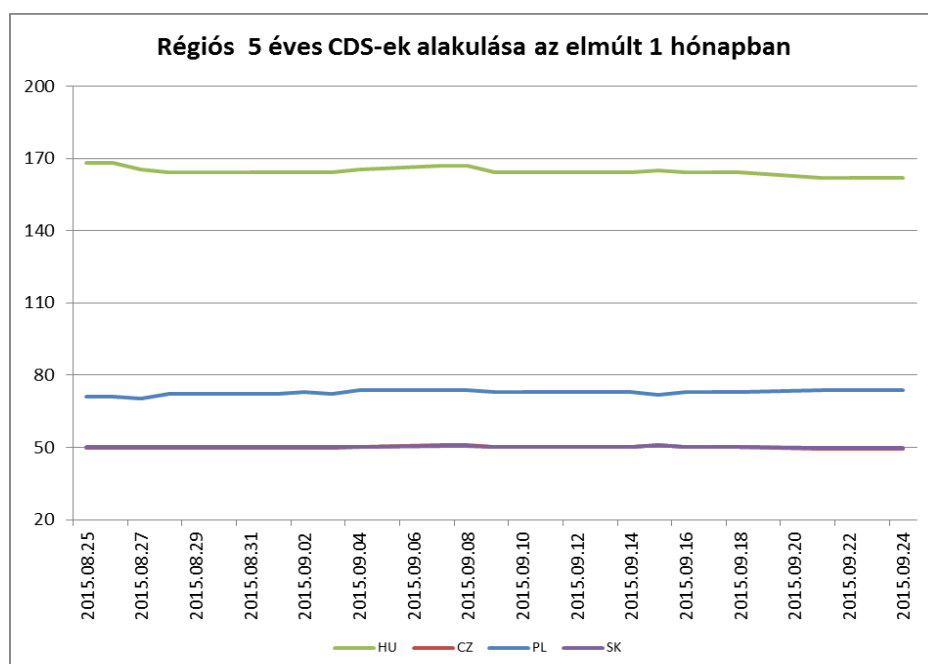
százalékos pluszban fejezte be a kereskedést. A régiós börzék mindegyike negatív tartományban zárt, egyedül a bolgár tőzsde tudott 0,7 százalékot emelkedni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20611	-0,4
OTP Bank	5317	0,8
Richter Gedeon	4446	-0,8
Magyar Telekom	380	0,3
MOL	12015	-1,7

Jelentős hozamcsökkenés a hosszú szegmensben

Hosszú lejáraton jelentősen csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán a csütörtöki kereskedés során, egyedül a 3 hónapos DKJ hozama nőtt 2 bázisponttal. A legjelentősebb mértékű, 8 bázispontos esést a 10 éves benchmark államkötvények hozama mutatta, míg a legkisebb mértékben a 3 és az 5 éves lejáratú állampapírok hozama mérséklődött. A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción 20 milliárd forintnyi meghirdetett ajánlatra 19,98 milliárdos ajánlat érkezett, melyből 0,47 százalékos átlaghozam mellett 18 milliárd forintot fogadott el az adósságkezelő. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 162 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,36	2
M6	0,35	0
M12	0,45	0
Y3	1,65	-1
Y5	2,31	-1
Y10	3,27	-8
Y15	3,82	-5
Bubor ON	2,35	103
5 év CDS	162	0



Nemzetközi piacok

Szeptemberben is javult a német üzleti hangulat

A német Ifo gazdaságkutató intézet legfrissebb jelentése szerint szeptemberben 108,5-ra nőtt a német üzleti hangulatindex, miközben a várakozások 107,9-es értékről szóltak. A felmérésben részt vevő 7000 vállalat még az autóipari botrány kirobbanása előtt nyilatkozott a jelenlegi és az elkövetkező 6 hónapban várható német gazdasági hangulatról, így az nem éreztette hatását a szeptemberi adatban.

Egyre biztosabb az ideai kamatemelés

A Fed elnöke tegnapi beszédében hangsúlyozta, hogy a gazdaság jelenlegi állapota lehetővé teszi az ideai kamatemelést, majd a monetáris lazítás fokozatos befejezését. Janet Yellen ugyanakkor nem zárta ki a lehetőségét annak sem, hogy váratlan gazdasági események felülírhatják a terveket.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 428	-1,92	Dow Jones	16 201	-0,48
CAC 40	4 347	-1,94	S&P 500	1 932	-0,35
FTSE 100	5 961	-1,18	Nasdaq	4 734	-0,39

Csütörtökön mínuszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek. Bár a megjelenő piaci adatok nem a csökkenés irányába hatottak tegnap, a közelgő amerikai kamatemelés veszélye jelentős óvatosságra ösztönözte a befektetőket. Az Egyesült Államokban a Dow Jones közel fél százalékkal került lejjebb, míg a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq 0,39 százalékkal csökkent. Az S&P 0,35 százalékos eséséhez az egészségügyi vállalatok rossz teljesítménye járult hozzá. Az európai részvényindexek jelentős veszteséggel zártak, a DAX és a CAC 40 is közel két százalékos mínuszban fejezte be a napot. A csökkenést elsősorban a német autóipari vállalatokat érintő súlyos vádak okozták.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,99	1	Németország	0,59	-1
Olaszország	1,73	-1	Franciaország	0,90	0
Portugália	2,56	-5	USA	2,12	-2

Tegnap érdemi változás nélkül többségében csökkenést regisztráltak a 10 éves benchmark államkötvények hozamaiban.

Nőtt az olaj és az arany árfolyama

Csütörtökön nőtt az olaj árfolyama: a WTI ára 1 százalékkal feljebb kerülve hordónként 44,91 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 0,9 százalékos felértékelődést követően 48,17 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Elemzők szerint az idei évre az olaj már elérte mélypontját és hamarosan az 50 dolláros szintet fogja ostromolni. Az arany árfolyama tegnap 2 százalékkal került feljebb, így unciánként 1153,8 dolláron zárt. Az emelkedéssel a nemesfém az elmúlt öt hét legmagasabb értékén fejezte be a napot.