

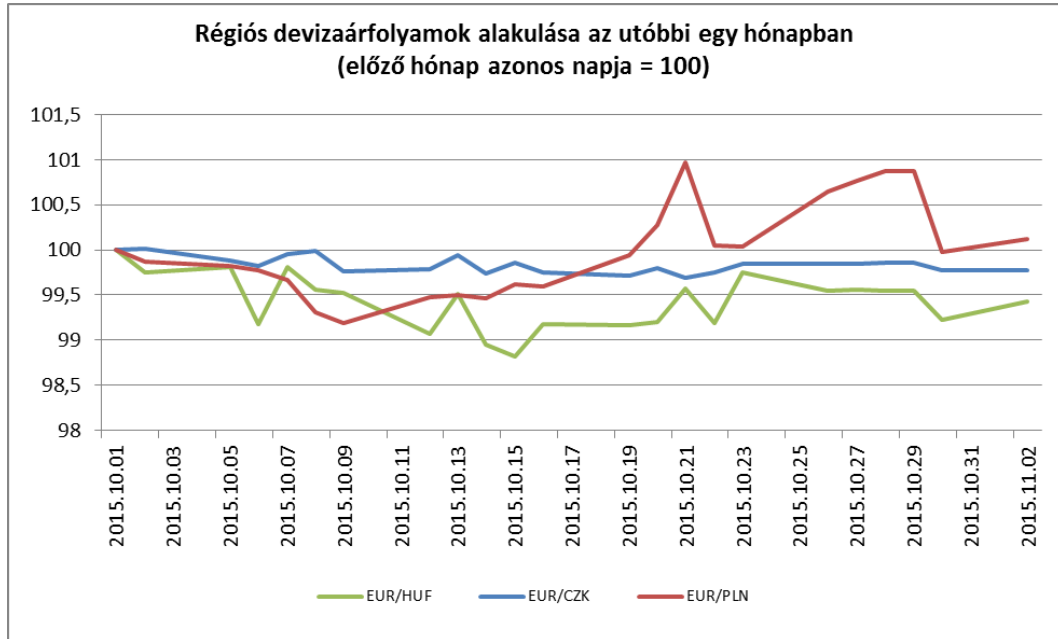


Vezetői összefoglaló

- Pénteken vegyes teljesítményt mutattak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek: az amerikai és a londoni mutatók estek, míg a frankfurti és párizsi börze enyhén emelkedett; az október ugyanakkor havi szinten növekedést hozott a tőzsdéken.
- Ma reggelre vegyesen változott a forint árfolyama a vezető devizákhoz képest.
- Pénteken újraindult a kereskedés az OTP részvényekkel, a BUX értéke kiugró forgalom mellett 1,8 százalékkal esett.
- Hosszú lejáraton emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacának pénteki kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedés után 163 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.
- 455 millió euró volt a külkereskedelmi többlet augusztusban (második becslés).

Magyarország

Vegyes kép a forint piacán



A hazai fizetőeszköz ma reggelre az euróval szemben gyengülést, a svájci frankkal és a dollárral szemben pedig erősödést mutatott. Az euró/forint árfolyam péntek reggel még a 310-es szint alatt tartózkodott, azonban ma reggel a 310,54-es szinten állt, ami 0,18 százalékos forintleértékelődést jelent. A CHF/HUF devizakereszt szinte változatlan, míg a dollár egy egységéért 281,64 forintot kértek a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,54	0,18%	EUR/USD	1,1028	0,46%	GBP/USD	1,5425	0,76%
CHF/HUF	285,19	-0,01%	EUR/CHF	1,0886	0,17%	EUR/CZK	27,07	0,03%
USD/HUF	281,64	-0,27%	USD/JPY	120,32	-0,80%	EUR/PLN	4,2502	-0,65%

A dollár és a svájci frank is gyengült az euróhoz képest: a dollár 0,46 százalékkal, az alpesi deviza 0,17 százalékkal értékelődött le. Az angol font/dollár árfolyam 0,76 százalékkal feljebb került. A régiós devizák közül a cseh korona értéke gyakorlatilag változatlan, míg a lengyel zloty 0,65 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Erősen esett a BUX

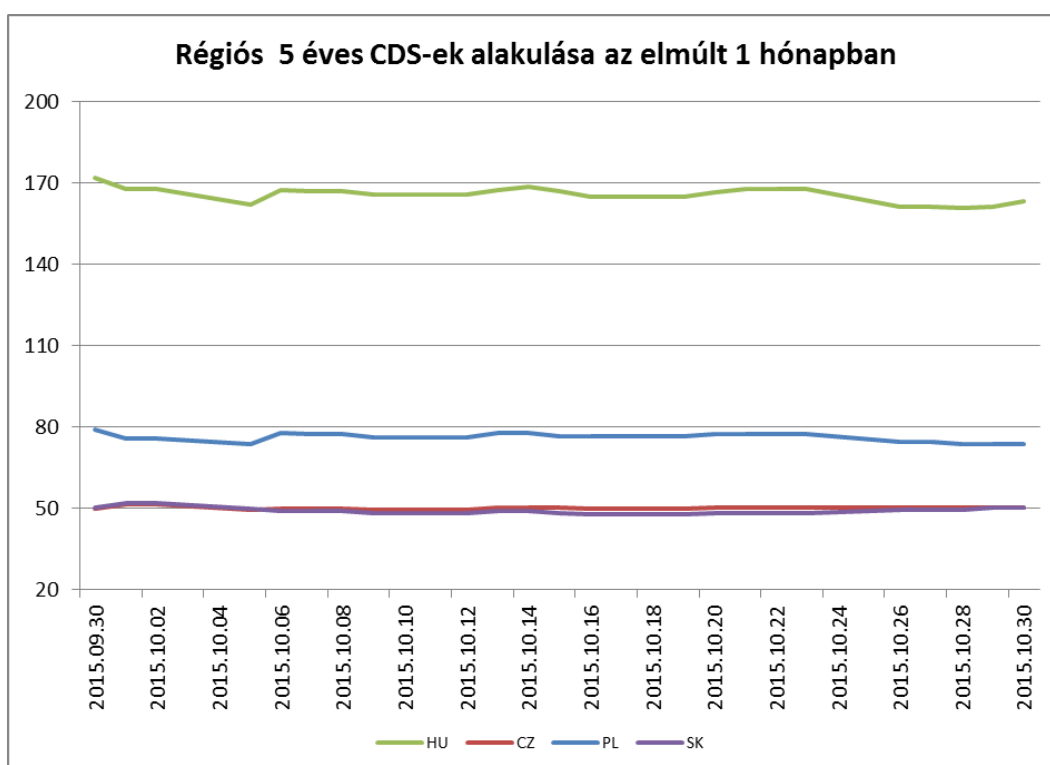
A BUX záró értéke kiugró, 18,1 milliárd forintos forgalom mellett 1,8 százalékkal került lejjebb. Az eséshez elsősorban az OTP részvények járultak hozzá, miként a csütörtöki aukció után – ahol 6 százalékos diszonttal sikerült értékesíteni az 5 százalékos részvénycsomagot –, pénteken újraindult a kereskedés a papírokkal és 3,4 százalékos mínuszban zártak. Jelentős esést produkált még a Richter, mely 2,6 százalékot esett, míg a MOL stagnált. A régiós indexek mindegyike pluszban zárt a pénteki kereskedésben, a legjobb eredményt a román börze könyvelhette el 0,72 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21557	-1,8
OTP Bank	5475	-3,4
Richter Gedeon	4716	-2,6
Magyar Telekom	392	0,5
MOL	12775	0,0

Hozamnövekedés hosszú lejáraton

Rövid lejáraton érdemben változatlan, hosszú lejáraton emelkedő hozamok jellemezték az állampapírok másodpiacát a pénteki kereskedés során. Az államkötvények piacán az 5 éves lejáratú államkötvény hozama 7 bázisponttal nőtt, míg 10 és 15 éves lejáraton 5, illetve 3 bázispontos hozamemelkedés történt, miközben a 3 éves állampapír hozama 4 bázisponttal nőtt. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedés után 163 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,74	1
M6	0,66	0
M12	0,74	0
Y3	1,83	4
Y5	2,44	7
Y10	3,35	5
Y15	3,80	3
Bubor ON	2,21	13
5 év CDS	163	2



455 millió euró volt a külkereskedelmi többlet augusztusban

2015. augusztusban a kivitel volumene 6,6, a behozatalé 7,0 százalékkal haladta meg az előző év azonos hónapjának szintjét (második becslés). Az aktívum 21 millió euróval nőtt 2014. augusztushoz viszonyítva. Euróban kifejezve az export 6,2, az import 6,3 százalékkal nőtt. A külkereskedelmi mérleg többlete 21 millió euróval nőtt, és 455 millió eurót tett ki. (Az egyenleg értéke 4 millió euróval alacsonyabb az első becslésben közölt értéknél.)

Nemzetközi piacok

Stagnáló német külkereskedelmi forgalom

A német statisztikai hivatal által közzétett adatok szerint a német külkereskedelmi forgalom szeptemberben nem változott az előző havi értékhez képest. Ez egyfelől elmaradást jelent a várt 0,4 százalékos növekedéshez képest, ugyanakkor kedvezőbb, mint az augusztusi 0,7 százalékos visszaesés.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 850	0,46	Dow Jones	17 664	-0,52
CAC 40	4 898	0,25	S&P 500	2 079	-0,50
FTSE 100	6 361	-0,54	Nasdaq	5 054	-0,40

Pénteken vegyes teljesítményt mutattak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek. Amerikában valamennyi mutató esetében fél százalék körüli esést regisztráltak. Az európai indexek közül a londoni FTSE szintén fél százalékos mínuszban zárt, a frankfurti és a párizsi börze ugyanakkor enyhe növekedést tudott felmutatni. A pénteki nap egyúttal az októberi kereskedés utolsó napja volt, s a havi adatok azt mutatták, hogy az idei október évek óta a legjobb havi szintű növekedést hozta a tőzsdéken. Mindennek nem elhanyagolható pszichológiai hatása is van, tekintve, hogy a történelmi tapasztalatok alapján számos nagy tőzsdei visszaesést (1929, 1987, 2008, 2011) éppen október hónapra esett. A kedvező októberi tőzsdei teljesítményt elsősorban a kínai alapkamat csökkentése, ill. az EKB-nak a mennyiségi lazítás folytatását kilátásba helyező bejelentése váltotta ki. Szintén kedvező hatása volt annak, hogy elmaradt az amerikai kamatemelés, s a FED legkorábban 2015 decemberére prognosztizálta annak lehetőségét. Európában jó hír volt az is, hogy az eurózóna munkanélküliségi rátája az augusztusi 10,9 százalékról szeptemberben 10,8 százalékra esett, s így 2012 januárja óta a legalacsonyabb értéket mutatta.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,67	3	Németország	0,53	-1
Olaszország	1,49	0	Franciaország	0,87	-1
Portugália	2,54	4	USA	2,15	-2

Pénteken a portugál államadósság finanszírozása drágult leginkább, 4 bázisponttal. Az amerikai, továbbá a német és francia állampapírok hozamai csökkentek.

Emelkedett az olaj, csökkent az arany ára

Pénteken emelkedett az olaj árfolyama: a WTI ára 1,2 százalékkal feljebb kerülve hordónként 46,59 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 1,6 százalékos felértékelődést követően 49,56 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olaj ára októberben mintegy 3 százalékot emelkedett, amit az váltott ki, hogy a piacok a kínálat jövőbeni csökkenésével számolnak. **Az arany árfolyama pénteken közel 6 dollárral esett,** ami 0,5 százalékos csökkenésnek felel meg és így 1 141,4 dolláron fejezte be a kereskedést unciánként. Havi szinten ugyanakkor a nemesfém ára októberben 2,4 százalékkal emelkedett.