

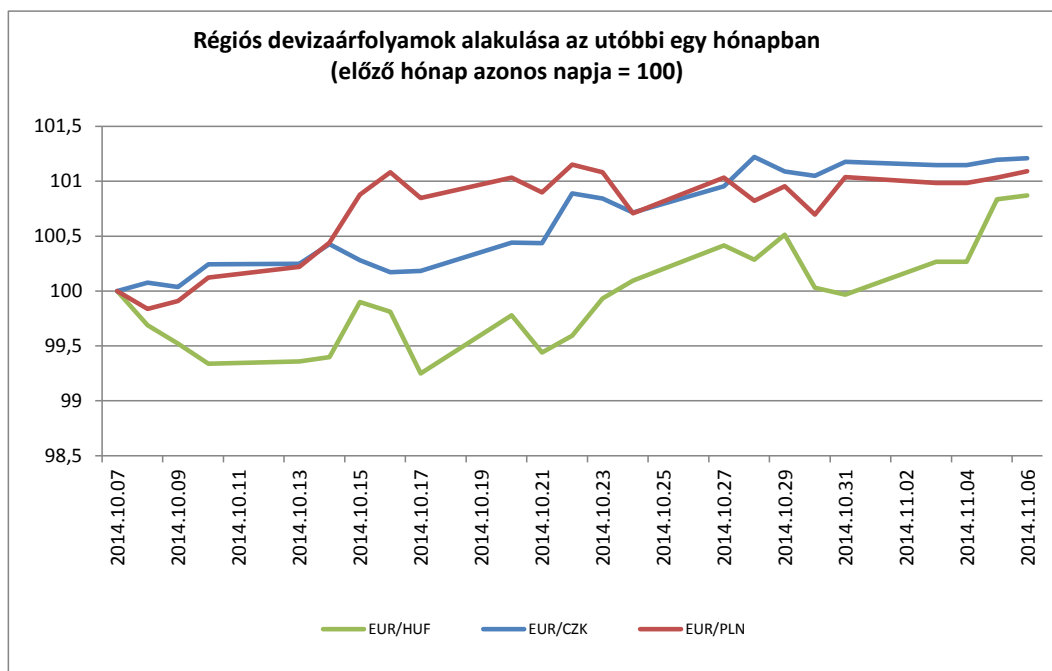


Vezetői összefoglaló

- Pozitív hangulat uralkodott tegnap a vezető nemzetközi tőzsdéken.
- Szerdán a forint kétéves mélypontra ért a dollárral szemben.
- A BUX 4,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal emelkedett; a hazai blue chippek többsége jó napot zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán kismértékben csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 179 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2014. szeptemberben az ipari termelés volumene 7,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi.

Magyarország

Kétéves mélypontra a forint a dollárral szemben



Szerda délután gyengülni kezdett a forint az euróval szemben, **az árfolyam áttörve a 200 napos mozgóátlagot a 310-es szint fölé emelkedett.** A forint leértékelődése nem magyar specifikus esemény, a feltörekvő piaci devizák esetében hasonló trend volt megfigyelhető. **A hazai fizetőeszköz tegnap közel 1 százalékkal, kétéves mélypontra gyengült a dollárral szemben,** ma reggel a jegyzések 247,9-nél jártak. A svájci frank/forint kurzus 0,48 százalékos emelkedés után a 257,7-es szinten tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,27	0,47%	EUR/USD	1,2514	-0,34%	GBP/USD	1,5977	-0,25%
CHF/HUF	257,66	0,48%	EUR/CHF	1,2035	-0,06%	EUR/CZK	27,75	0,01%
USD/HUF	247,86	0,74%	USD/JPY	114,38	0,32%	EUR/PLN	4,2270	0,00%

A dollár 0,34 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus 0,06 százalékkal lejjebb került. A régiós devizakeresztek változatlan szinten maradtak.

Régió élén a hazai börze

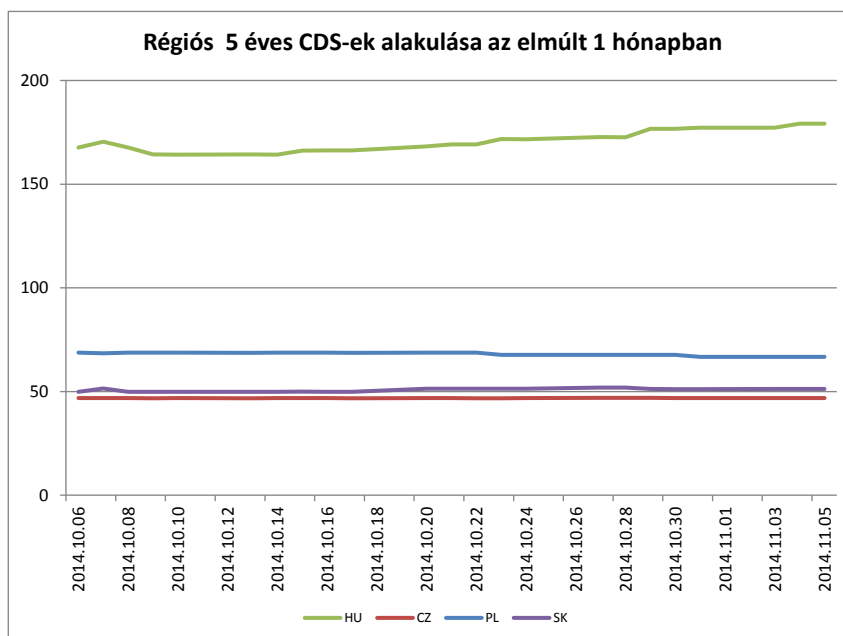
A nyugat-európai piacokon optimista befejtetői légkör alakult ki, amely a hazai részvényindexet is segítette. **A BUX 4,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal haladta meg keddi záróértékét.** A hazai blue chippek közül egyedül az OTP zárt mínuszban, a többi nagypapír 0,8-1,8 százalékos emelkedéssel fejezte be a kereskedést. **A régiós indexek közül a BUX teljesített a legjobban, míg a régiós börzék zöme veszteséget volt kénytelen elkönyvelni tegnap.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17272	0,7
OTP Bank	3941	-0,2
Richter Gedeon	3830	1,2
Magyar Telekom	348	1,8
MOL	11640	0,8

Többségében mérséklődő hozamok

Szerdán kismértékű mozgások jellemezték a magyar állampapírok másodpiaci hozamait. A DKJ-k közül csak a 3 hónapos papír hozama csökkent, 2 bázisponttal. Hosszabb lejáraton az 5-15 éves benchmark államkötvények hozamai 3-4 bázisponttal kerültek lejjebb a 3 éves kötvény hozamának stagnálása mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 179 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,78	-2
M6	1,78	0
M12	1,75	1
Y3	2,82	0
Y5	3,25	-4
Y10	3,83	-3
Y15	4,15	-4
Bubor ON	1,58	5
5 év CDS	179	0



Előzetes ipari adatok – 2014. szeptember

A KSH legfrissebb előzetes adatai szerint **2014. szeptemberben az ipari termelés volumene 7,6 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** A termelés az év első kilenc hónapjában 8,6 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Nemzetközi piacok

Lassult az eurózóna szolgáltató szektora

Igaz, csak minimális mértékben, de lassult az eurózóna szolgáltató szektorának növekedése a londoni Markit közlése szerint. **A szolgáltatóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) októberben 52,3 ponton áll, amely még így is bővülést jelent.**

Gyenge kiskereskedelmi adat az EU-ban

Szeptemberben visszaesett a kiskereskedelmi forgalom az előző hónapoz képest: az eurózónában 1,3, míg az EU28 viszonylatában 1,2 százalékkal. A negatív adat a nem-élelmiszer jellegű termékek iránti kereslet csökkenésének köszönhető. Éves alapon 0,6, illetve 1 százalékos növekedésről beszélhetünk.

Kedvező munkaerőpiaci adat az USA-ban

Az amerikai munkaerőpiac kedvező állapotáról adott jelentést az ADP: októberben 230 ezerrel nőtt az állások száma az amerikai versenyszférában. Ez a várakozások jelentősen felülmúlja, és jobb a szeptemberi adatnál is.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 315	1,63	Dow Jones	17 485	0,58
CAC 40	4 208	1,89	S&P 500	2 024	0,59
FTSE 100	6 539	1,32	Nasdaq	4 621	-0,06

Kétnapi zuhanást követően ismét nyereséggel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek szerdán. Mivel az eurózóna gazdaságáról továbbra is borús jelentések érkeznek, elsősorban a vállalati beszámolók segítették a tőzsdei kereskedést. A befektetők lépéseket várnak az Európai Központi Banktól, ellenkező esetben könnyen a profitkivétel időszaka köszönhet a börzékre. **Az Egyesült Államokban is alapvetően kedvező napot zártak a tőzsdék, egyedül a technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq zárt minimális veszteséggel,** miután a szektorban érdekelt több cég is rosszul szerepelt. A Republikánus Párt győzelme a kongresszusi választásokon okozott némi fellendülést a tegnapi forgalomban, azonban előretörésük által komoly nyomás helyeződhet a Fedre a kamatemelés mielőbbi megkezdése érdekében.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,18	-1	Németország	0,83	2
Olaszország	2,44	3	Franciaország	1,20	2
Portugália	3,29	-4	USA	2,35	1

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,9 százalékkal emelkedett szerdán és hordónként 78,7 dolláron zárt. A hosszú lejtmenet végét a vártnál jóval kisebb mértékű olajtartalék-emelkedésről szóló jelentés hozta el. **Az arany árfolyama 1,9 százalékkal lejjebb került tegnap és unciánként 1145,7 dolláron zárt,** főként az erősödő dollárnak köszönhetően.