

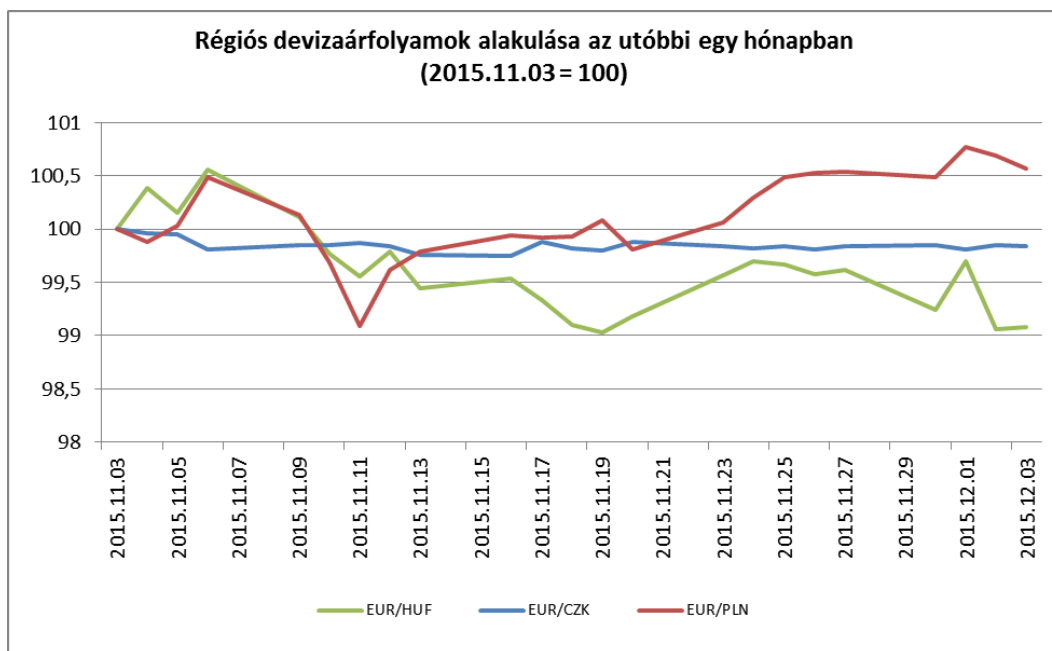


Vezetői összefoglaló

- Szerdán az amerikai tőzsdék egységesen mínuszban zártak, a vizsgált európai börzék közül egyedül a londoni FTSE könyvelt el enyhe növekedést.
- A forint erősödött a vezető devizákhoz képest csütörtök reggel.
- A BUX értéke 9,64 milliárd forintos forgalom mellett 0,69 százalékkal került lejjebb.
- Változatlan hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 157 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 4 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom októberben.
- 855 millió euró volt a külkereskedelmi többlet szeptemberben.

Magyarország

Erősödött a forint ma reggel



A hazai fizetőeszköz erősödött az euróhoz és a dollárhoz képest a szerdai kereskedés során. Az euróhoz képest 0,72 százalékot nyert a hazai deviza, így ma reggel 310,11 forintot adtak a közös európai valutáért. A svájci frankhoz képest enyhén erősödött a forint, aminek következtében az alpesi deviza egy egysége 286,77 forintba került a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,11	-0,72%	EUR/USD	1,0590	-0,21%	GBP/USD	1,4926	-0,90%
CHF/HUF	286,77	0,10%	EUR/CHF	1,0807	-0,83%	EUR/CZK	27,00	-0,01%
USD/HUF	292,62	-0,53%	USD/JPY	123,37	0,27%	EUR/PLN	4,2730	-0,12%

A dollár tegnap 0,21 százalékot gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona változatlan maradt, míg a lengyel zloty kismértékben erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

0,69 százalékkal csökkent a BUX index

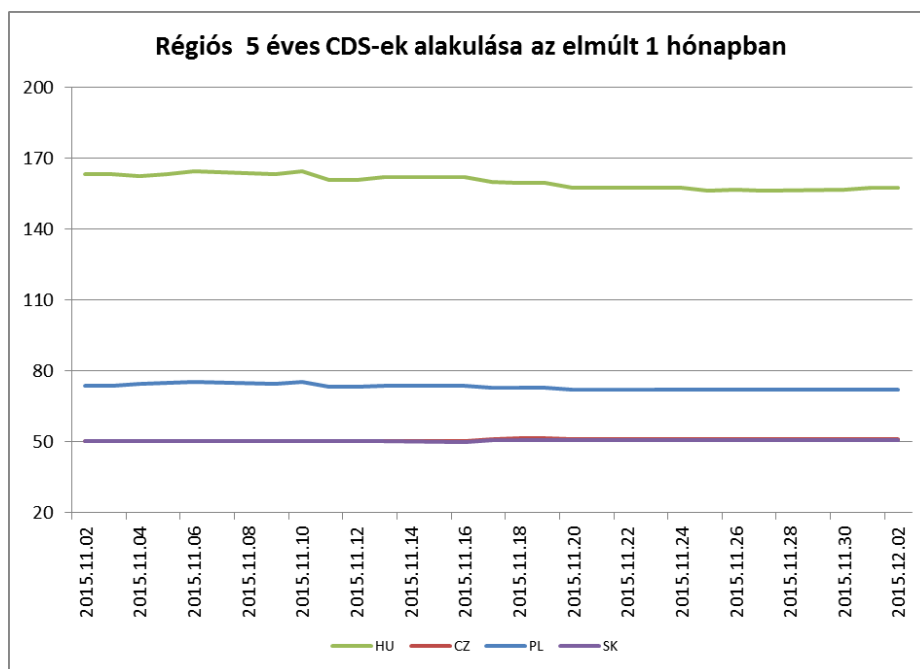
A BUX 9,64 milliárd forint, valamivel átlag feletti forgalom mellett 0,69 százalékos mínusszal 23 681 ponton zárt. A hazai tőzsdeindex csökkenésében elsősorban a Richter játszott szerepet. A gyógyszeripari cég papírjai az előző hetek erősödése után a tegnapi napon 3 százalékos gyengülést produkáltak. Esést alátámasztó hír nem érkezett, így valószínű, hogy a korábbi emelkedésen elért profitok realizálása miatt estek a cég papírjai. A régiós börzék a szerb és szlovák tőzsdét leszámítva szintén gyengültek a mai napon. A legnagyobb csökkenést a görög index mutatta 2,06 százalékkal, de a lengyel index is 1,95 százalékos zuhanást mutatott. A lengyel index teljesítménye az év eleje óta 22,86 százalékos negatív tartományban van.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23681	-0,69
OTP Bank	6158	0,62
Richter Gedeon	5400	-2,93
Magyar Telekom	404	0,0
MOL	13550	-0,26

Változatlan hozamok az állampapírok másodpiacán

Tegnap mind rövid, mind hosszú lejáraton változatlanok maradtak a magyar állampapírok hozamai. A lakossági állampapírok megoszlásában továbbra is a kamatozó kincstárjegy konstrukciók dominálnak (50 százalékban). A második helyen a prémium magyar államkötvények állnak (23 százalék). **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 157 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,75	0
M6	0,77	0
M12	0,95	0
Y3	1,93	0
Y5	2,51	0
Y10	3,37	0
Y15	3,93	0
Bubor ON	0,99	-1
5 év CDS	157	0



4 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom

A KSH adatai szerint **4 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom 2015 októberében.** A naptári hatásoktól megtisztított eredmény szerint az előző év azonos időszakához képest 4,5 százalék lett a javulás. Az emelkedésben főként a nem élelmiszer jellegű kereskedés növekedése játszott szerepet: 7,8 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom ebben a szegmensben.

855 millió eurós lett a külkereskedelmi többlet szeptemberben, javultak a cserearányok

Szeptemberben a külkereskedelmi tevékenységek összesített nyeresége 855 millió euró volt, ami 85 millió euróval kevesebb a tavalyi év azonos időszakához képest. A jövedelmezőség csökkenése mögött az import relatív gyorsulása húzódik meg (9,6 százalékkal több importált áru, mint tavaly szeptemberben). A többletet legnagyobb mértékben az EU országaival folytatott kereskedelem adta, míg a behozatal is innen nőtt a legjobban. A forgalom forintban mért árszínvonala a kivitelben 0,5, a behozatalban 1,0%-kal csökkent. A forint árfolyama az euróhoz képest 0,1, a dollárhoz viszonyítva közel 22%-kal gyengült. **A cserearány 0,5 százalékkal javult.**

Nemzetközi piacok

USA: erősödő kamatemelési várakozások

Jenet Yellen, az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed elnöke szerdán beszédet tartott a washingtoni Gazdasági Klubban (Economic Club of Washington). Yellen a beszédben úgy fogalmazott, azok a tényezők, amelyeket a Fed az ez év októberi ülésén egy jövőbeli kamatemelés feltételeként megjelölt – nevezetesen a gazdasági növekedés megléte (és ezzel párhuzamosan a munkaerőpiac stabilitása), továbbá a deflációs veszélyek visszaszorulása – fennállnak. Jóllehet Yellen a beszédben azt nem rögzítette, hogy a kamatemelésre már a Fed kamatdöntő testületének következő, december 15-16-i ülésén sor kerülne, a piaci várakozások mégis ebből indulnak ki. A kamatdöntés szempontjából fontos hatásuk lesz a péntekre várt friss munkaerőpiaci adatoknak is.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 190	-0,63	Dow Jones	17 730	-0,89
CAC 40	4 906	-0,17	S&P 500	2 080	-1,08
FTSE 100	6 421	0,40	Nasdaq	5 123	-0,65

Szerdán az amerikai tőzsdék egységesen mínuszban zártak, a vizsgált európai börzék közül egyedül a londoni FTSE könyvelt el enyhe növekedést. Az Egyesült Államokban az olajár csökkenéséből és a dollár erősödéséből eredően főleg az energiarészvények és aközműszolgáltatók papírjai estek, s ez lefelé húzta az indexeket. Európában élénk várakozások előzték, előzik meg az EKB Kormányzótanácsának csütörtöki ülését, ami a tegnapi napon nyomás alá helyezte az európai tőzsdéket. A befektetők a mennyiségi lazítási politika folytatására számítanak, s erről kívánnak további információkat megtudni a ma 14:30-tól tervezett frankfurti sajtótájékoztatón. Európában egyedül a londoni FTSE tudott enyhe növekedést felmutatni, köszönhetően a gyógyszergyártó cégek árfolyam-emelkedésének. A frankfurti tőzsdén 2,5 százalékkal estek a VW papírjai, miután a S&P lefelé minősítette a cég adóbsorolását.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,49	-1	Németország	0,47	0
Olaszország	1,39	-3	Franciaország	0,79	0
Portugália	2,27	-2	USA	2,18	2

Szerdán csökkentek vagy stagnáltak az állampapírhozamok a vizsgált országokban, egyedül az amerikai államadósság finanszírozása vált drágábbá, 2 bázispontos emelkedést követően.

Esett az olaj és az arany ára

Szerdán estek az olajárak: a texasi WTI 1,91 dolláros, 4,6 százalékos csökkentést követően 39,94 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1,95 dollárral, 4,4 százalékkal lejjebb kerülve 42,49 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A Brent árfolyama 2009 márciusa óta nem volt ilyen alacsony. Az olaj árfolyamesését alapvetően az amerikai olajkészletek újabb emelkedése váltotta ki. **Az arany árfolyama is esett:** 9,7 dollárral, 0,9 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1053,80 dolláron fejezte be a határidős kereskedést. A nemesfém árfolyameséséhez Jenet Yellen amerikai jegybankelnök szerdai beszéde járult hozzá leginkább, mely alapján a piaci szereplők körében erősödtek az amerikai kamatemelési várakozások.