

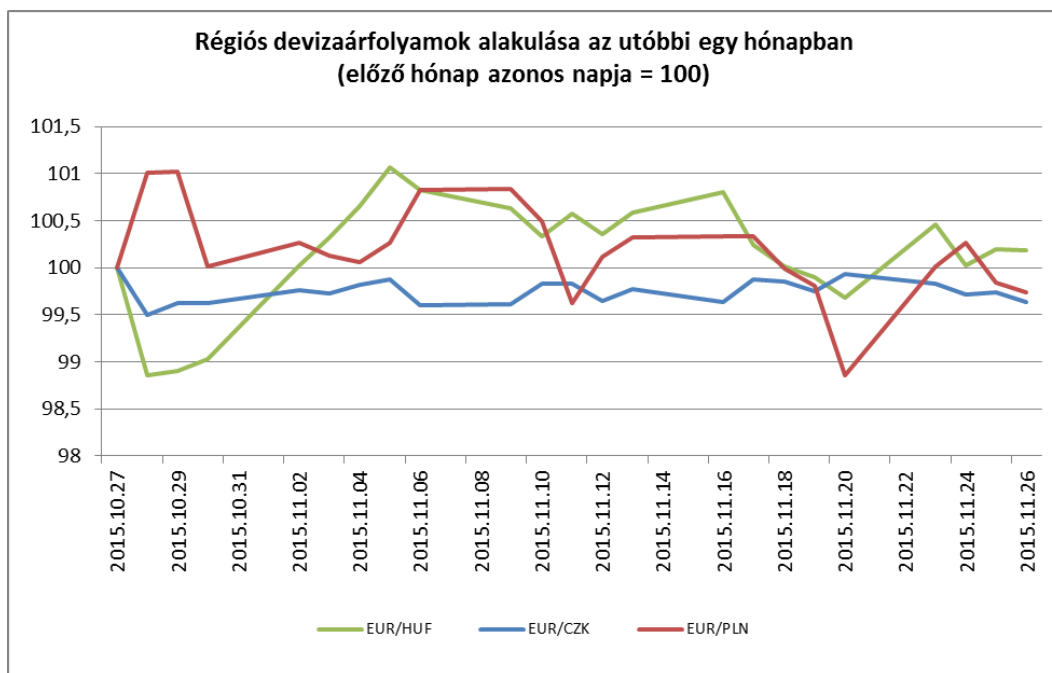


Vezetői összefoglaló

- Szerdán mind az európai, mind az amerikai tőzsdemutatók emelkedtek vagy stagnálás közeli állapotban zártak.
- Szerdán a hazai fizetőeszköz vegyesen teljesített a vezető devizákkal szemben.
- A BUX záró értéke 9,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos pluszban zárt.
- Rövid lejáraton nem változtak, hosszú lejáraton emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos mérséklődést követően 156 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2015 első három negyedévében nőtt a születések és a halálozások száma is.
- A nemzetgazdasági beruházások volumene 3,4 százalékkal csökkent 2015 III. negyedévében.
- 2015 szeptemberében 5,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene.

Magyarország

Stagnált a forint az euróval szemben



Szerdán a hazai fizetőeszköz egyes teljesítményt nyújtott a vezető devizákkal szemben. Az euró/forint árfolyamban nem történt számottevő változás, a kurszus ma reggel a 311,75-ös szinten tartózkodott. A CHF/HUF devizakereszt 0,17 százalékos forinterősödést követően a 287,12-es szintre csökkent, míg a dollár egy egységéért 293,77 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A tengerentúli devizához képest a hazai fizetőeszköz 0,40 százalékos gyengüléssel közel 15 éves mélypontjára került.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,75	0,04%	EUR/USD	1,0619	-0,35%	GBP/USD	1,5120	0,15%
CHF/HUF	287,12	-0,17%	EUR/CHF	1,0859	0,23%	EUR/CZK	27,02	0,04%
USD/HUF	293,77	0,40%	USD/JPY	122,56	0,14%	EUR/PLN	4,2640	0,12%

A dollár az euróhoz képest erősödött, az angol fonthoz viszonyítva minimálisan leértékelődött a ma reggeli adatok szerint. Az euró/dollár árfolyam 0,35 százalékkal került lejjebb, míg a GBP/USD kurszus 15 százalékkal emelkedett. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is csak kismértékben gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest: előbbi 0,04, utóbbi 0,12 százalékot veszített értékéből.

Pluszban zárt a hazai börze

Szerdán általános jó hangulat uralta a nyugat-európai piacokat, ami a hazai börzére is kedvezően hatott. A BUX záró értéke közel 9,3 milliárd forintot átlag feletti forgalom mellett 0,9 százalékkal erősödött. A pozitív záráshoz a Richter járult hozzá a legnagyobb mértékben, a gyógyszeripari vállalat árfolyama 2,6 százalékkal emelkedett. A többi hazai blue chip közül a Mol árfolyama 1,2

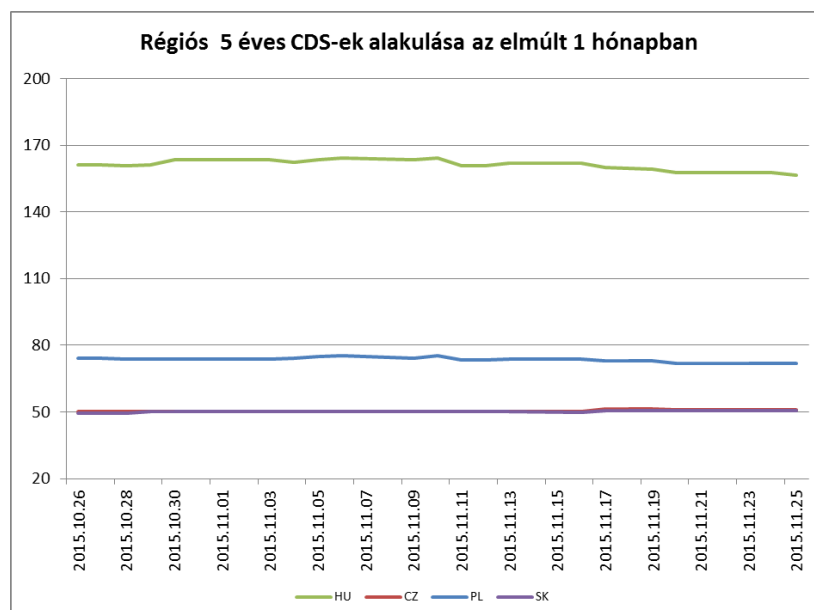
százalékkal feljebb, a Magyar Telekomé 0,7 százalékkal lejjebb került. Az OTP árfolyamában nem regisztráltak változást. A régiós börzék többsége mínuszban zárt, a török ISE-100 és az orosz RTS kivételével, melyek rendre 0,8 és 1,3 százalékot erősödtek. A legjelentősebb veszteséget a román BETI könyvelhette el, 1,4 százalékot veszítve értékéből.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	23611	0,9
OTP Bank	6030	0,0
Richter Gedeon	5440	2,6
Magyar Telekom	404	-0,7
MOL	13650	1,2

Hozamemelkedés hosszú lejáraton

Tegnap rövid lejáraton nem történt hozammozgás, míg a hosszú szegmensben – a 3 éves lejáratú államkötvény kivételével – **1-4 bázisponttal feljebb kerültek a hozamok az állampapírok másodpiacán.** A hosszú lejáratú állampapírok közül 5 és 10 éves lejáraton 2, illetve 1 bázisponttal nőttek a hozamok, míg a 15 éves lejáratú államkötvény hozamában 4 bázispontos emelkedést regisztráltak. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos mérséklődést követően 156 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,80	0
M6	0,81	0
M12	0,95	0
Y3	1,89	0
Y5	2,47	2
Y10	3,26	1
Y15	3,85	4
Bubor ON	1,53	-58
5 év CDS	156	-1



Több születés és több halálozás

2015 első kilenc hónapjában 68 647 gyermek született, ami 0,7 százalékkal múlta felül az egy évvel korábbit. A halálozások száma 99 286 volt, ami 2014. január–szeptemberhez viszonyítva 6,7 százalékos növekedésnek számít. A természetes fogyás 30 639 fő volt, 5 730-cal több, mint az előző év azonos időszakában.

2015 III. negyedében csökkentek a beruházások

2015 III. negyedében a nemzetgazdasági beruházások volumene 3,4 százalékkal csökkent az egy évvel korábbi szinthez viszonyítva. A beruházási teljesítmény visszaesett – a nagyobb súlyú ágak közül – a feldolgozóipar, a szállítás, raktározás, valamint a kereskedelem területén. 2015. január–szeptemberben a beruházási teljesítmény 0,3 százalékkal mérséklődött 2014 azonos időszakához képest.

5,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene

2015 szeptemberében a kiskereskedelmi forgalom volumene – a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt – 5,1 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 3,0, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 6,9, az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,1 százalékkal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2015 első három negyedében a forgalom volumene 5,9 százalékkal meghaladta az egy évvel korábbit.

Nemzetközi piacok

A vártnál jobb adat az USA munkaerőpiacáról

Az amerikai munkaügyi hivatal által közzétett adatok szerint a múlt héten a munkanélküli segélyt igénylők száma 260 ezer fő volt, a várt 273 ezer és az előző havi 272 ezer után. Az amerikai munkaerőpiac fokozatos feszesebbé válása egyre inkább valószínűsíti a Fed decemberi kamatemelését, illetve azokat az elemzői várakozásokat, amelyek szerint az USA jövőre eléri a teljes foglalkoztatottságot.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 169	2,21	Dow Jones	17 813	0,00
CAC 40	4 892	1,52	S&P 500	2 089	-0,01
FTSE 100	6 337	0,99	Nasdaq	5 116	0,26

Szerdán mind az európai, mind az amerikai tőzsdemutatók emelkedtek vagy stagnálás közeli állapotban zártak. Az európai indexek kiemelkedő növekedését az az Európai Központi Banki bejelentés okozta, miszerint a valutaövezet monetáris politikáját meghatározó intézmény kész további stimulust bevetni a defláció elkerülése érdekében, illetve hogy tovább ösztönözze a gazdasági növekedést. Az amerikai tőkepiacok pedig jellemzően kivárássra rendezkednek be a héten, illetve a következő időszakban, amíg a Fed kamatemelés mértéke és időpontja ki nem derül immár véglegesen.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,57	-7	Németország	0,48	-4
Olaszország	1,43	-7	Franciaország	0,80	-4
Portugália	2,42	-11	USA	2,23	-1

Kedden egységesen csökkentek az állampapírhozamok a nemzetközi piacokon. Leginkább a portugál államadósság finanszírozása vált olcsóbbá, itt 11 bázispontos volt a csökkenés.

Nőtt az olaj, csökkent az arany ára

Szerdán nőtt az olaj árfolyama: a WTI ára 0,4 százalékkal feljebb kerülve hordónként 43,04 dolláron zárt, az északi-tengeri Brent pedig 0,1 százalékkal emelkedve 46,17 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama 3,8 dollárral, 0,4 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1 070,1 dolláron fejezte be a** decemberi szállításra vonatkozó határidős **kereskedést.** Mindkét nyersanyag árfolyamváltozását befolyásolja a török-orosz incidens, a piacok érzékenyen reagálnak a Közel-Keleten kibontakozó feszültségekre, abból kiindulva, hogy a térség olajszállításai egy esetleges további eszkaláció esetén nehézségekbe ütközhetnek. Az arany és a nemesfémek pedig a geopolitikai kockázatok fokozódása esetén a befektetőknek általában biztos menetsvárnak számítanak.