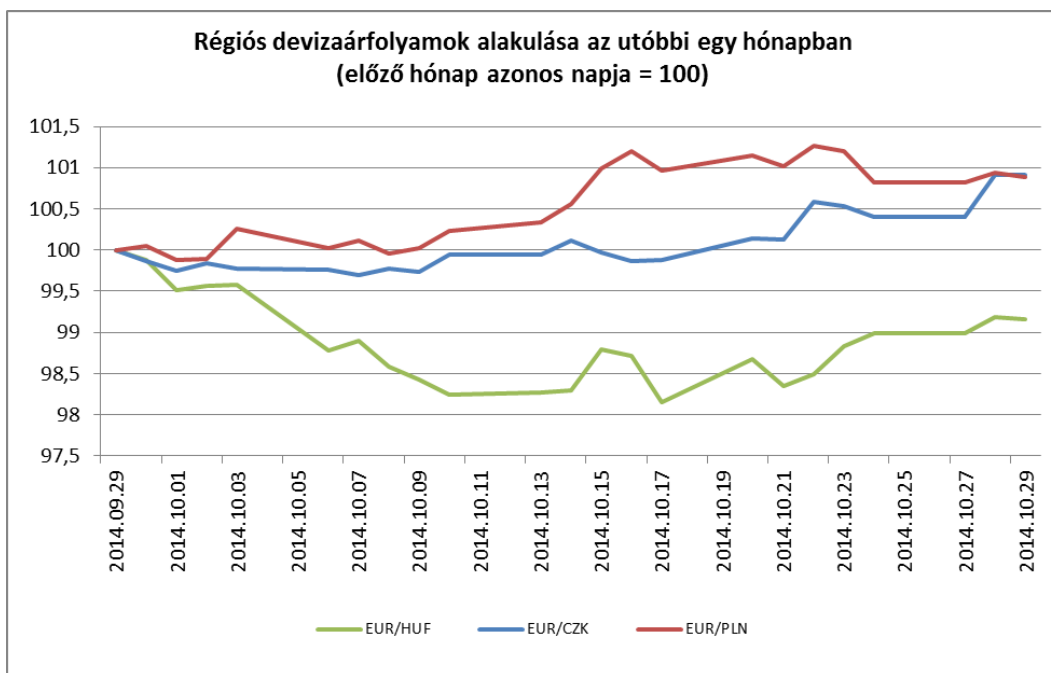




## *Vezetői összefoglaló*

- Pozitív napot zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Kedden a forint kismértékben erősödött a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 3,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos mínuszban zárt.
- Kedden hosszú lejáraton hozamcsökkenés, rövid lejáraton hozamnövekedés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 173 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A kiskereskedelmi forgalom volumene 2014 augusztusában 2,5 százalékkal nőtt 2013 azonos időszakához képest.
- A foglalkoztatási ráta 62,8 százalékra emelkedett a 15-64 évesek körében.
- A munkanélküliségi ráta a 15-74 éves korosztályban 7,4 százalékra csökkent.

## Erősödött a forint



**Kedden a forint piacán erősödést láthattunk a vezető devizákkal szemben.** Bár tegnap jellemzően egész nap a 309-es szint körül járt az euró/forint árfolyam, ma reggelre már a 308-as szint alját közelítette meg. A hazai fizetőeszköz a napközbeni gyenge teljesítménye ellenére a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödést ért el ma reggelre. A dollár/forint árfolyam a 242-es szint alá került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,25	-0,21%	EUR/USD	1,2735	0,24%	GBP/USD	1,6138	0,06%
CHF/HUF	255,58	-0,26%	EUR/CHF	1,2058	0,00%	EUR/CZK	27,79	0,34%
USD/HUF	241,97	-0,44%	USD/JPY	108,13	0,26%	EUR/PLN	4,2139	-0,26%

**A dollár 0,24 százalékkal gyengült az euróval szemben,** miközben az euró/svájci frank árfolyam nem változott. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,34 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,26 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Negatív zárás a hazai tőzsdén

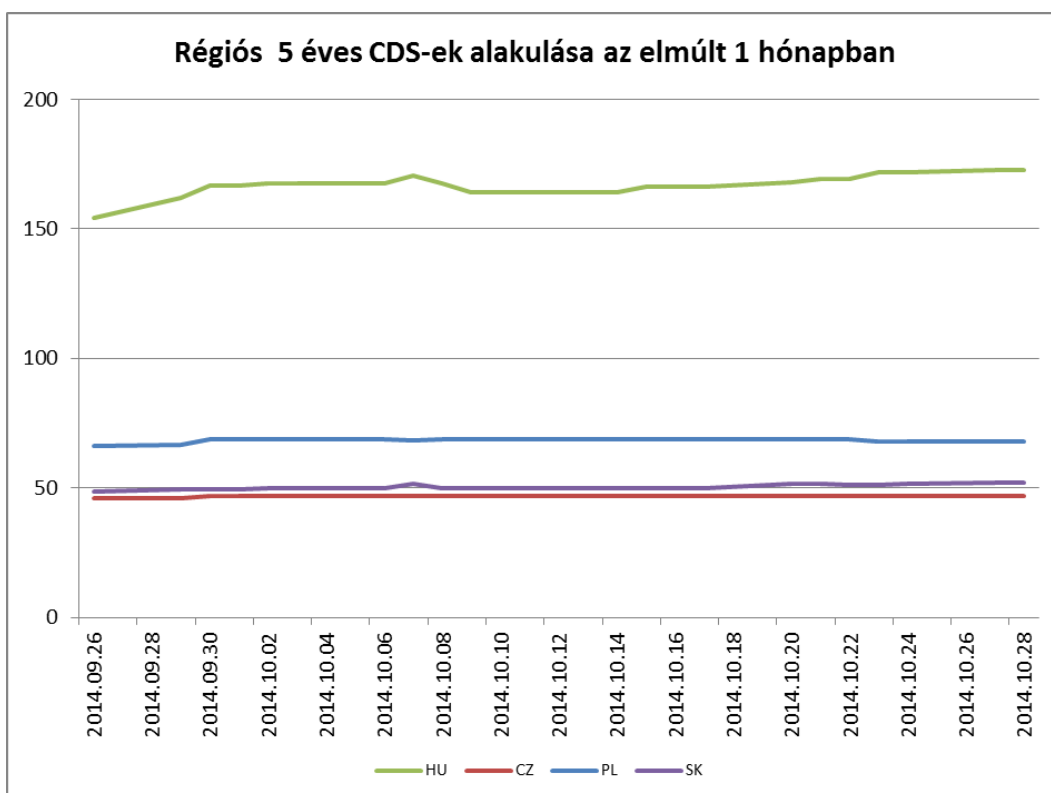
Bár a nyugat-európai részvények jól teljesítettek és az USA-ban is kiváló adatok láttak napvilágot, a pozitív kereskedési adatok nem éreztették hatásukat a hazai tőzsdén. A közép-kelet európai régióban ismét a BUX nyújtotta a leggyengébb teljesítményt, miközben a cseh börze zárta a tegnapi napot a legjobb eredménnyel. A hazai kereskedést az OTP és a MOL mínuszban zárta, így végül **a BUX értéke - 3,7 milliárd forintos, alacsony forgalom mellett - 0,5 százalékkal csökkent.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17038	-0,5
OTP Bank	4005	-0,7
Richter Gedeon	3690	0,0
Magyar Telekom	331	0,3
MOL	11510	-1,1

## Vegyesen teljesített az állampapírok

Kedden hosszú lejáraton hozamcsökkenés, rövid lejáraton hozamnövekedés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiacán. **A 3 hónapos DKJ hozama 15 bázisponttal emelkedett, miközben a 6 hónapos DKJ hozama 8 bázisponttal nőtt.** A benchmark államkötvények hozamai változó mértékben, 3-10 bázisponttal csökkentek. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 173 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,70	15
M6	1,71	8
M12	1,70	0
Y3	2,88	-3
Y5	3,42	-7
Y10	4,03	-10
Y15	4,30	-8
Bubor ON	1,42	-19
5 év CDS	173	0



### 3 hónapos DKJ- aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a 30 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 39,2 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. **Az aukciós átlaghozam 1,74 százalékos volt**, amely a múlt heti aukciós átlaghozamnál 40 bázisponttal, míg a tegnapi referenciahozamnál 19 bázisponttal magasabb.

### Tovább bővült a kiskereskedelem

A KSH legfrissebb adatai szerint **a kiskereskedelmi forgalom volumene 2014 augusztusában 2,5 százalékkal nőtt** 2013 azonos időszakához képest. 2014 első 8 hónapját tekintve a kiskereskedelmi forgalom volumene 5,2 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 1,6 százalékos forgalomcsökkenés volt megfigyelhető, miközben a legnagyobb mértékben a textil-, ruházati és lábbeli-üzletekben növekedett a forgalom (22,5 százalékkal).

### Nőtt a foglalkoztatottság

A KSH ma megjelent közleménye alapján tovább tart a foglalkoztatottak számának növekedése Magyarországon. **A 15-64 éves korosztályban a foglalkoztatottak száma elérte a 4 millió 151 ezres szintet. Ennek köszönhetően a foglalkoztatási ráta 62,8 százalékra emelkedett a 15-64 évesek körében.** A 2014. július-szeptemberi időszakban a 15-74 év közötti foglalkoztatottak létszáma 192 ezer fővel nőtt, így e korosztályban az egy évvel ezelőtti 3 millió 981 ezres színtről, a 4 millió 182 ezres szintre emelkedett a foglalkoztatottak száma.

### Csökkenett a munkanélküliek száma

A KSH jelentése szerint a 2014. július-szeptemberi időszakban is csökkent a munkanélküliség: **a munkanélküliségi ráta a 15-74 éves korosztályban 7,4 százalékra csökkent.** Magyarországon 59 ezer fővel kevesebben voltak állás nélkül a vizsgált időszakban, mint egy évvel korábban. Magyarországon ilyen alacsony munkanélküliségi rátára utoljára 2007 harmadik negyedévében volt példa.

## Nemzetközi piacok

### Visszaesett az amerikai ipari cikkek forgalma

Szeptemberben az előző hónaphoz képest **1,3 százalékkal csökkent az amerikai tartós ipari cikkek rendelésállománya.** A legnagyobb visszaesés a közlekedési szektort jellemezte.

### Javult a fogyasztói bizalom az USA- ban

Októberben **89 pontról 94,5 pontra emelkedett a fogyasztói bizalmi index az Egyesült Államokban.** A Conference Board által közzétett adat hétéves csúcsra ért, a vártnál jóval kedvezőbben alakult.

## Pozitív nap a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 068	1,86	Dow Jones	17 006	1,12
CAC 40	4 113	0,40	S&P 500	1 985	1,19
FTSE 100	6 402	0,61	Nasdaq	4 564	1,74

Két veszteséggel zárt nap után kedden pozitív tartományban fejezték be a kereskedést a vezető nyugat-európai részvényindexek. A frankfurti DAX közel 2 százalékot erősödött. A befektetők nem várnak nagyobb ösztönző jellegű intézkedést a központi bankoktól, ugyanakkor a vállalati szektorból kedvező hírek érkeztek. **Az Egyesült Államokban is nyereséggel zártak a börzék.** Ugyan a tartós ipari cikkek forgalma visszaesett, de nagyobb hatása volt a fogyasztói bizalom hétéves csúcsraérésének.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,14	-0	Németország	0,88	0
Olaszország	2,53	-2	Franciaország	1,27	-1
Portugália	3,36	-3	USA	2,28	3

## Olaj, arany

Az olaj árfolyama **0,5 százalékos emelkedést követően 81,4 dolláron zárt hordónként.** Elemzők szerint a héten az olajtartalékok növekedéséről érkezik majd jelentés, amely ismét 80 dollár alá nyomhatja az árat. **Az arany árfolyama kismértékű emelkedést mutatott tegnap és unciánként 1229,4 dolláron zárt.** A befektetők a Fed élénkítő programja utáni időszakra készülnek.