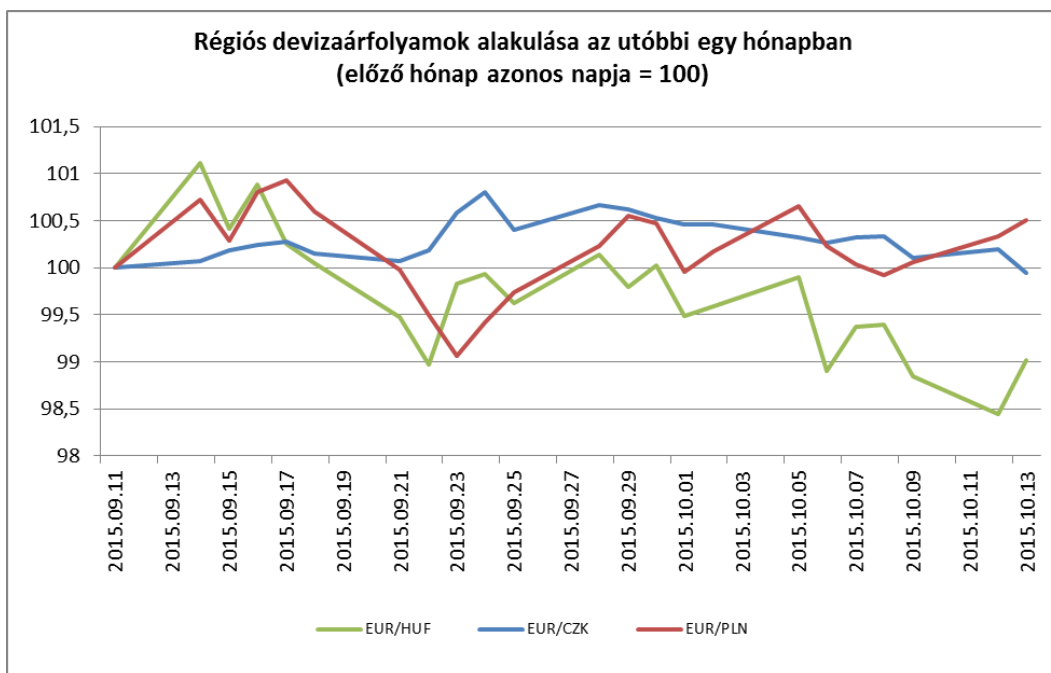




Vezetői összefoglaló

- Hétfőn vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, de jelentős elmozdulást egyik sem mutatott.
- A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben erősödött tegnap.
- A BUX záró értéke 5,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt.
- Rövid lejáraton vegyesen alakultak, hosszú lejáraton növekedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 166 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 3,8 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak 2015 augusztusában.

Jó teljesítményt nyújtott a forint



Hétfőn a hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben erősödni tudott. Az euró/forint devizakereszt ma reggelre a 310-es szint alá süllyedt, miközben a svájci frank ellenében 0,56 százalékkal értékelődött fel a forint. Ezzel a 283-as szint alját közelítette meg a CHF/HUF árfolyam. A dollár egy egységéért 272,57 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra, 0,27 százalékos forinterősödést követően.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,64	-0,42%	EUR/USD	1,1357	-0,16%	GBP/USD	1,5308	-0,16%
CHF/HUF	283,02	-0,56%	EUR/CHF	1,0943	0,16%	EUR/CZK	27,06	-0,13%
USD/HUF	272,57	-0,27%	USD/JPY	119,88	-0,21%	EUR/PLN	4,2195	0,13%

A dollár mind az euróval szemben, mind az angol fonthoz képest 0,16 százalékkal felértékelődött, míg az EUR/CHF árfolyam, szintén 0,16 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,13 százalékkal erősödött, a lengyel zloty ugyanilyen mértékben gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárt a hazai tőzsde

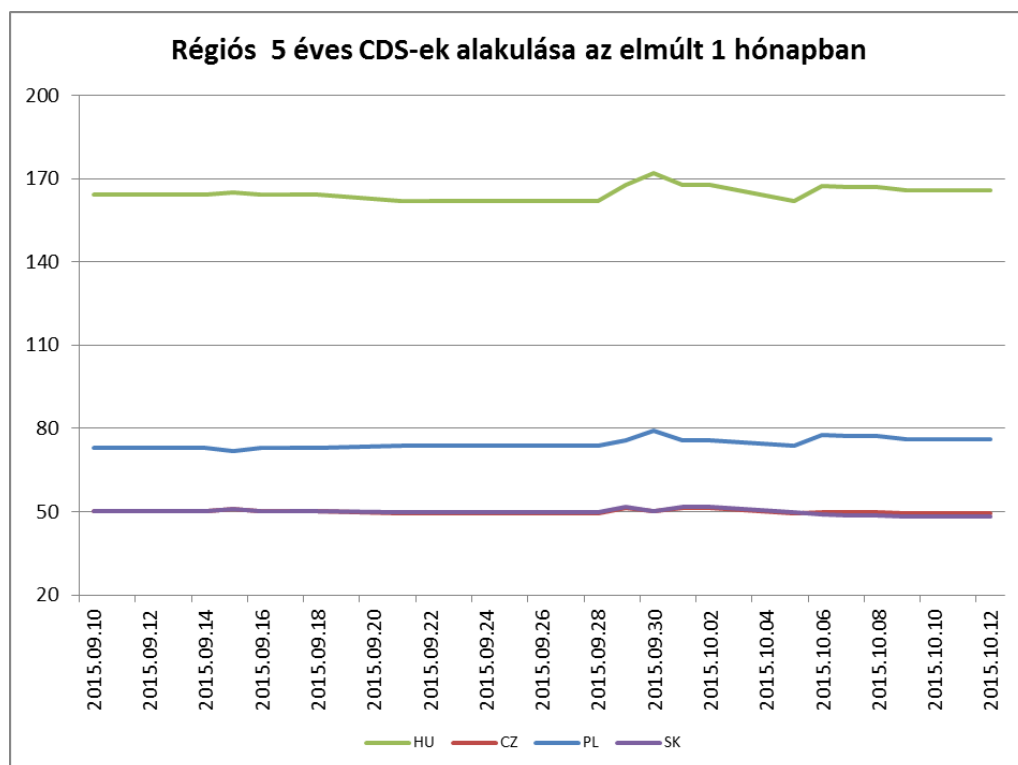
A hétfői bizonytalan nemzetközi befektetői környezetben pozitív tartományban zárt a hazai tőzsde: **a BUX értéke 5,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal erősödött.** A hazai benchmark részvények is jól teljesítettek, 0,9 százalékot erősödve legjobban az OTP szerepelt. A Magyar Telekom 0,5, a Richter 0,2 százalékos pluszban zárt, miközben a Mol nem mutatott változást. **A régiós börzék vegyesen fejezték be a kereskedést:** a legnagyobb veszteséget az orosz RTS könyvelte el 1,1 százalékkal, míg a legnyereségesebbnek a cseh PX bizonyult 0,8 százalékkal.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	22029	0,4
OTP Bank	5750	0,9
Richter Gedeon	4580	0,2
Magyar Telekom	399	0,5
MOL	13345	0

Rövid lejáraton
vegyes hozamok,
hosszú lejáraton
hozamnövekedés

Rövid lejáraton vegyesen alakultak, hosszú lejáraton 4-9 bázisponttal nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A diszkont kincstárjegyek közül a 3 hónapos lejáratú DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent, 6 és 12 hónapos lejáraton ugyanakkor 3 illetve 2 bázispontos hozamemelkedés történt. A hosszú szegmensben az 5 éves lejáratú államkötvény hozama került feljebb a legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 166 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,50	-1
M6	0,54	3
M12	0,56	2
Y3	1,59	4
Y5	2,31	9
Y10	3,25	4
Y15	3,76	5
Bubor ON	2,10	1
5 év CDS	166	0



3,8 százalékkal csökkentek a mezőgazdasági termelői árak

2015 augusztusában a mezőgazdasági termelői árak 3,8 százalékkal elmaradtak az előző év azonos időszakitól. Ezen belül a növényi termékek ára 0,9 százalékkal emelkedett, az élő állatok és állati termékeké 11,1 százalékkal csökkent. Az év első nyolc hónapját tekintve a mezőgazdasági termelői árak 5,6 százalékkal mérséklődtek 2014 azonos időszakához képest, ezen belül a növényi termékek ára 3,3, az élő állatok és állati termékeké 9,2 százalékkal csökkent.

Nemzetközi piacok

Hatalmas kínai külkereskedelmi többlet

Szeptemberben 60,3 milliárd dolláros többlettel zárt a kínai külkereskedelem, ami jelentősen pozitív adat a várt 46,9 milliárdhoz képest. Az előző hónapban 60,2 milliárd volt ez az adat, ami majdnem megegyezik az e havival, viszont az azt megelőző hónapokban 43,1 illetve 46,5 milliárd dolláros értékeket láthattunk, így a kínai export gyorsuló ütemben múlja felül az import mértékét. A teljes szeptemberi export 1,1 százalékkal mérséklődött tavaly szeptemberhez képest a várt 7,4 százalékos esés helyett, így talán mégsem olyan jelentős a kínai gazdaság lassulása, mint ahogy azt az elemzők gondolják.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 119	0,19	Dow Jones	17 132	0,28
CAC 40	4 688	-0,32	S&P 500	2 017	0,10
FTSE 100	6 371	-0,71	Nasdaq	4 839	0,18

Tegnap vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, de jelentős elmozdulást egyik sem mutatott. A tőzsdéket továbbra is a Fed kamatemelésének elhalasztásával – és középtávra is vonakodik az amerikai jegybank az emelésre való utalást tenni – kapcsolatos hírek mozgatják, ez meglehetősen pozitív esemény volt a tőkepiacok számára. Ennek ellenére Európában már kezd alábbhagyni az ezzel kapcsolatos optimista hangulat, 6 napos folyamatos emelkedés után két európai vezető index is negatív tartományban zárt hétfőn.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,82	-1	Németország	0,58	-4
Olaszország	1,68	-2	Franciaország	0,87	-4
Portugália	2,44	4	USA	2,05	-5

A hétfői kereskedés során csökkentek a nemzetközi 10 éves referenciakötvények hozamai – a legnagyobb mértékben az USA-ban –, egyedül a fél-periféria Portugália finanszírozása drágult 4 bázisponttal.

Jelentősen esett az olaj ára, kismértékben nőtt az aranyé

Hétfőn jelentősen estek az olaj benchmarkok árfolyamai: a novemberi határidős WTI kötések ára 5,1 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 47,1 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 5,3 százalékos leértékelődést követően 49,86 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A jelentős esés mögött az OPEC szeptemberi olajkitermelésről szóló adatai állnak, amelyek nagymértékű bővülést jeleznek, így ismét nyomás alá kerül a nyersanyag árfolyama a világpiacon. **Az arany árfolyama 0,7 százalékos emelkedést követően háromhavi csúcán zárt tegnap, így unciánként 1164,5 dolláron állt meg.**