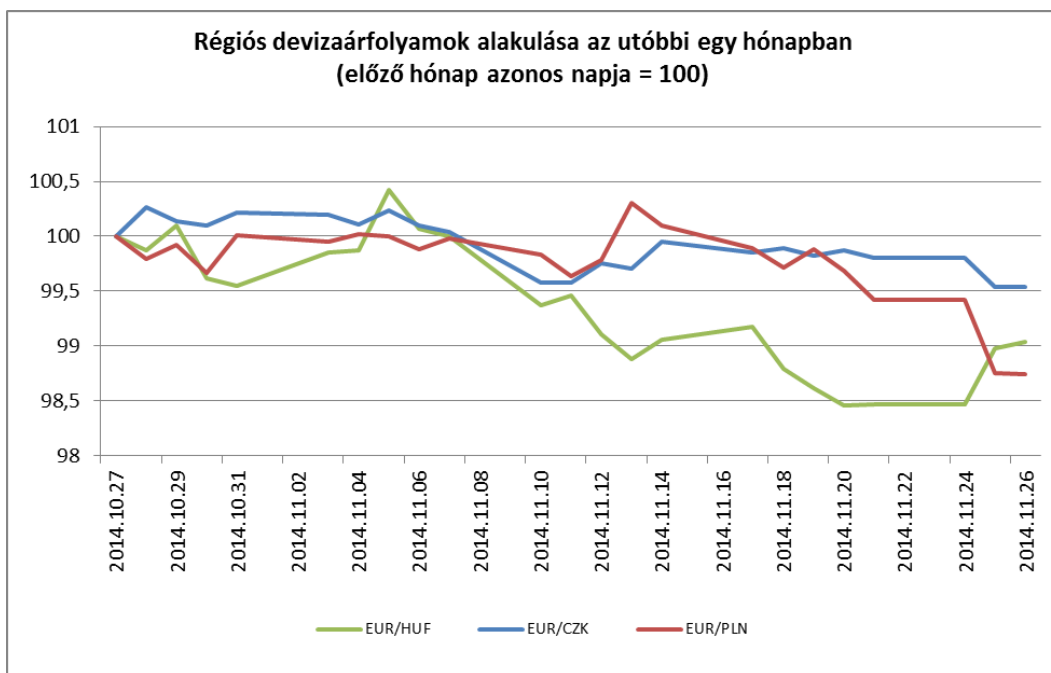




## *Vezetői összefoglaló*

- Nyugat-Európa pluszban zárt, vegyes nap az amerikai tőzsdéken.
- A forint tegnapi gyengülése ellenére továbbra is erős szinten tartózkodik a vezető devizákkal szemben.
- A BUX 1,4 százalékkal került feljebb, ezzel a közép-kelet európai tőzsdék legjobb teljesítményét nyújtotta.
- Vegyes irányban mozogtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 170 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

## Gyengült a forint



A forint árfolyama továbbra is erős szinten tartja magát a vezető devizákkal szemben, azonban tegnap már gyengült az euróval és a svájci frankkal szemben is. Ma reggelre az euró/forint árfolyam megközelítette a 306-os szintet, miközben a svájci frank egy egységéért már több mint 254 forintot kértek ma reggel a bankközi devizapiacra. A dollár/forint árfolyam a hazai fizetőeszköz dollárral szembeni erősödésének köszönhetően a 6 órás adatok szerint a 245,22-es szinten tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,96	0,18%	EUR/USD	1,2471	0,42%	GBP/USD	1,5695	0,11%
CHF/HUF	254,39	0,22%	EUR/CHF	1,2023	-0,02%	EUR/CZK	27,57	0,00%
USD/HUF	245,22	-0,25%	USD/JPY	117,82	-0,11%	EUR/PLN	4,1746	-0,47%

A dollár 0,42 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus 0,02 százalékkal került lejjebb. A régiós devizák közül az euró/cseh korona árfolyama nem mutatott változást, míg a lengyel zloty 0,47 százalékkal erősödött az euróval szemben.

## Pluszban fejezte be a kereskedést a BUX

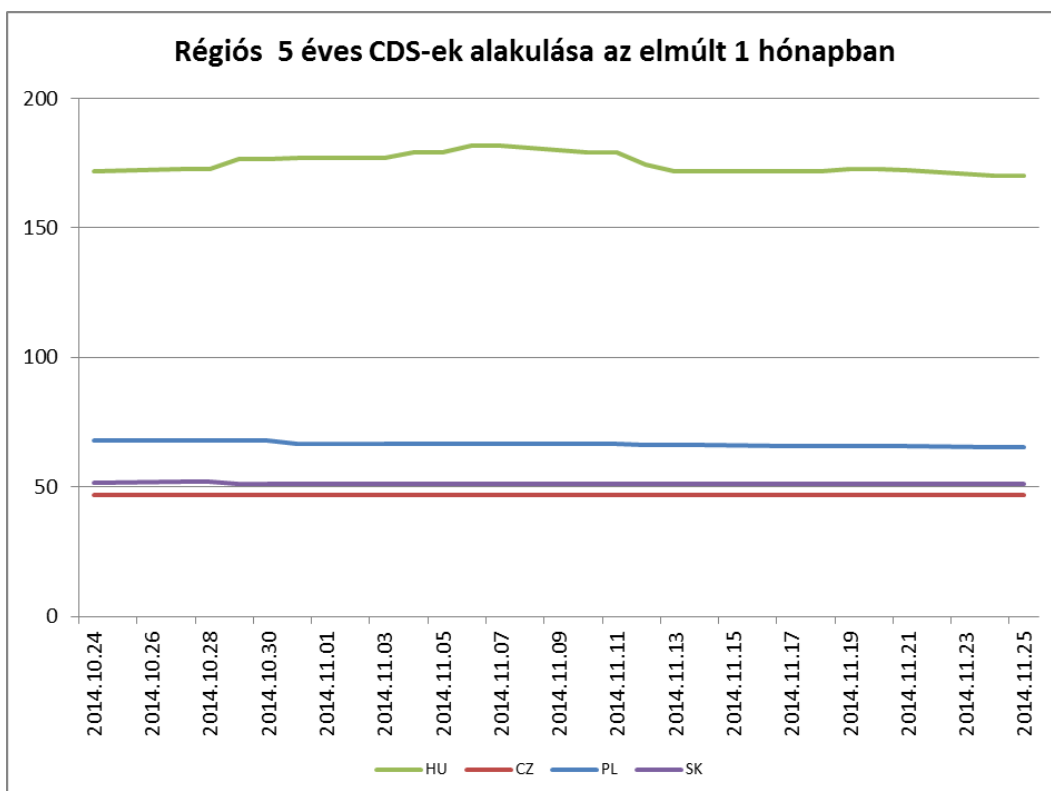
Kedden átlag alatti, 6,26 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékkal került feljebb a BUX tegnapi záróértéke. A hazai blue chippek közül egyedül a Magyar Telekom zárt negatív tartományban, a legnagyobb mértékben a Richter és a MOL papírok emelkedtek. A hazai börze tegnapi teljesítménye a legjobbnak bizonyult a közép-kelet európai régióban. Csak az osztrák, lengyel és orosz tőzsde zárt negatívan.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17607	1,4
OTP Bank	3995	0,6
Richter Gedeon	3861	2,5
Magyar Telekom	338	-0,6
MOL	12380	2,4

## Vegyes irányban mozgó hozamok

Kedden rövid lejáraton csökkenés, hosszú lejáraton emelkedés jellemezte a hozamok mozgását a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 3, illetve 1 bázisponttal csökkent. Hosszú lejáraton 2-3 bázispontos növekedést tapasztaltunk a 3 éves kötvény változatlansága mellett. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 170 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,66	0
M6	1,66	-3
M12	1,69	-1
Y3	2,63	0
Y5	3,02	3
Y10	3,61	2
Y15	3,94	2
Bubor ON	1,69	-6
5 év CDS	170	0



### 3 hónapos DKJ- aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción átlagos vételi érdeklődés mellett zajlott. A 30 milliárd forint meghirdetett mennyiségre 97,54 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól. **Az aukción átlaghozam 1,62 százalék volt.**

### Bővült a kiskereskedelem

**A kiskereskedelmi forgalom volumene 2014 szeptemberében 4,5 százalékkal nőtt** 2013 azonos időszakához képest. 2014. január–szeptemberben a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene 5,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.

## Nemzetközi piacok

### Szárnyal az amerikai gazdaság

**Az előzetesen mért 3,5 százalékos adattal szemben a harmadik negyedévben 3,9 százalékkal bővült az amerikai gazdaság – derült ki a részletes jelentésből.** Az elmúlt negyedévben mért 4,6 százalékos eredményt követően ismét közel 4 százalékkal növekedett a világ legnagyobb gazdasága, ilyenre pedig több mint 10 éve nem volt példa. A legnagyobb szegmensnek számító fogyasztás kiemelkedő emelkedést mutatott, és ez feltehetően – az ünnepi időszak miatt – csak tovább erősödik a következő negyedévben.

### Romlott a fogyasztói hangulat az USA-ban

**Több mint 5 pontot esve, 88,7 ponton áll a fogyasztói bizalmi index az Egyesült Államokban.** Mind a jelenlegi helyzetet, mind a jövőbeni kilátásokat illetően romlás látszik a számokban.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 861	0,77	Dow Jones	17 815	-0,02
CAC 40	4 382	0,31	S&P 500	2 067	-0,12
FTSE 100	6 731	0,02	Nasdaq	4 758	0,07

**Tegnap is nyereséggel zártak a vezetői nyugat-európai részvényindexek:** az OECD ugyan visszafogottabb számokat közölt a várható gazdasági növekedést illetően, de ez csak fokozta a befektetők reményét az Európai Központi Bank (EKB) élénkítő programját illetően. Az amerikai gazdaság kiugróan jó eredményei is hatással voltak a kereskedelemre. **Kevésbé volt ez igaz az Egyesült Államokban, ahol a Dow Jones és az S&P 500 is veszteséggel zárta a napot, igaz a csökkenés nem volt drámai.** Profitkivétel jellemezte a tőzsdei kereskedést, ennek oka lehetett az is, hogy a várt növekedés helyett esett a fogyasztói hangulatindex az Államokban.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,93	-5	Németország	0,75	-3
Olaszország	2,15	-4	Franciaország	1,07	-5
Portugália	2,93	-4	USA	2,26	-5

Tovább csökkentek tegnap a tízéves állampapírok hozamai, ezúttal a magországokban is. Az Egyesült Államokban nagy kereslet volt a papírok iránt, miután a fogyasztói bizalmi index váratlanul zuhanásnak indult.

## Négyéves mélyponton az olaj

**Az olaj árfolyama 2,2 százalékkal esett kedden, és több mint négyéves mélyponton, 74,1 dolláron zárt hordónként.** A befektetők egyre kisebb esélyt látnak arra, hogy az OPEC a termelés visszafogásáról állapotodjon meg. **Az arany kismértékben (0,1 százalék) erősödött és unciánként 1197,1 dolláron zárt.**