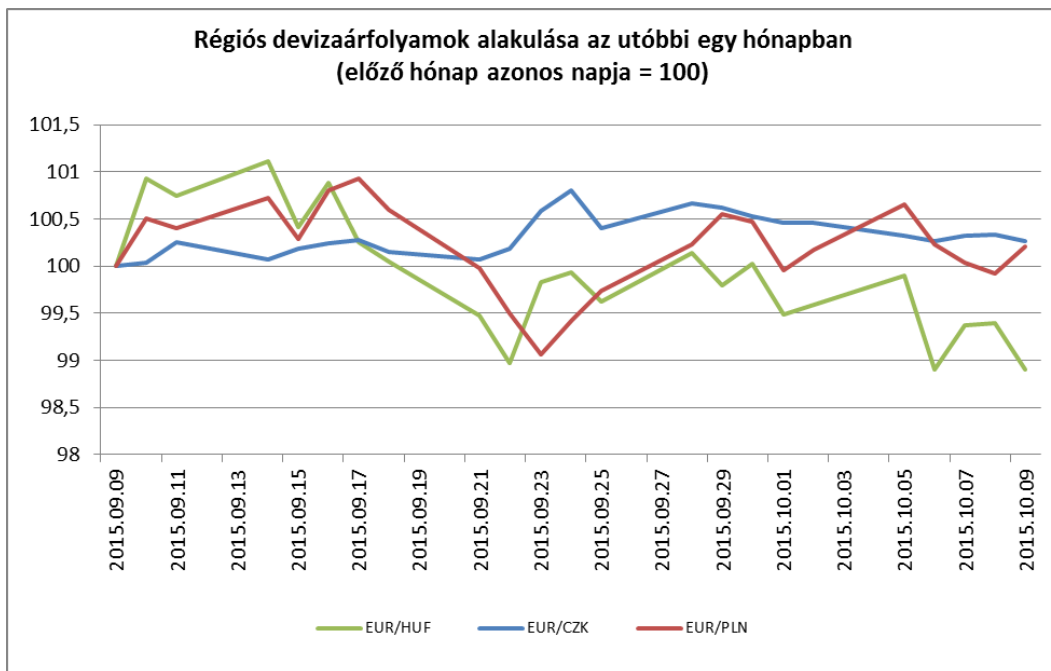




Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön mind az európai, mind az amerikai vezető indexek pozitív tartományban zártak, a Fed kamatszintet tartó döntése hatására.
- A forint jelentősen felértékelődött a dollárral és az euróval szemben.
- BUX átlagos, 6,6 milliárdos forgalom mellett 1,1 százalékkal emelkedett.
- Rövid lejáraton hozamnövekedést, hosszú lejáraton hozamcsökkenést regisztráltak a másodpiaci állampapírok kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 167 bázisponton állt a csütörtöki adatok szerint.
- Szeptemberben 0,4 százalékkal csökkentek a fogyasztói árak.

Erősödött a forint



A dollárral szemben 0,62 százalékkal erősödött a hazai fizetőeszköz, egy dollárért ma reggel 275,8 forintot kértek a bankközi devizapiacra. Az euró/forint árfolyam 0,43 százalékkal került feljebb, így a 311,1-es szinten tartózkodott a legfrissebb hat órás adat szerint. Az alpesi devizával szembeni kismértékű, 0,01 százalékos leértékelődést követően az CHF/HUF kurzus 285,4-es szinten állt.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,14	-0,43%	EUR/USD	1,1280	0,20%	GBP/USD	1,5367	0,41%
CHF/HUF	285,40	0,01%	EUR/CHF	1,0899	-0,44%	EUR/CZK	27,13	0,02%
USD/HUF	275,77	-0,62%	USD/JPY	119,94	0,04%	EUR/PLN	4,2195	-0,27%

A Fed tegnap este közzétett jegyzőkönyve szerint a jegybank kivár a kamatemeléssel, melynek hatására a dollár jelentős leértékelődésen ment keresztül. Az euróval szemben 0,2, az angol fonttal szemben 0,41 százalékkal gyengült a tengerentúli fizetőeszköz. A régiós devizák közül a lengyel zloty erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest 0,27 százalékkal.

Átlagos forgalom mellett emelkedett a BUX

A csütörtöki kereskedési napon a BUX átlagos, 6,6 milliárdos forgalom mellett folyamatosan erősödött, így a nap végére 1,1 százalékkal került feljebb. A nyugat-európai tőzsdéket nyugodt kereskedés jellemezte a tegnapi napon, miután a hét eleje óta 5 százalék feletti növekedést értek el. A hazai nagypapírok közül az OTP 1,9, a Mol 1,3, a Richter 0,7 százalékkal erősödött, míg a Magyar Telekom 397 forinton stagnált. A régiós börzék is erősödtek, a legnagyobb

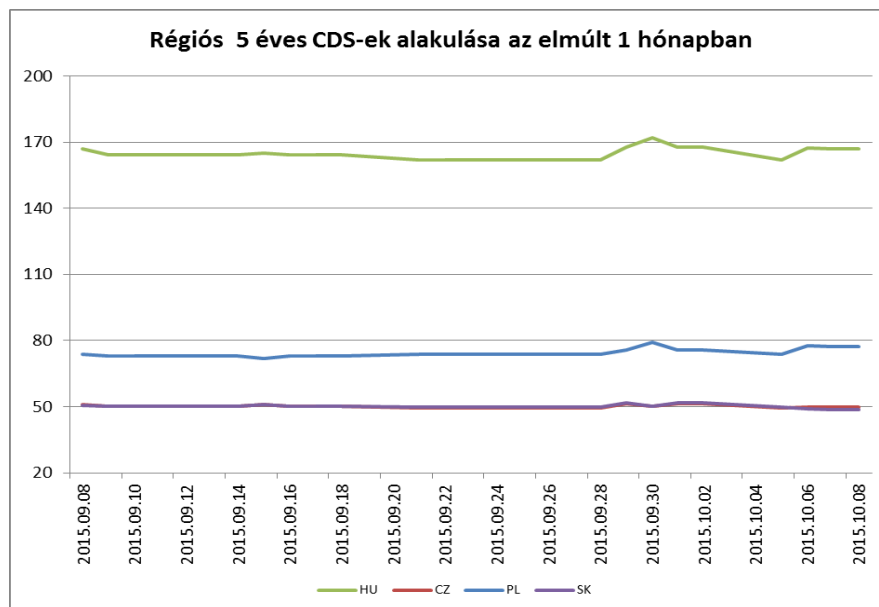
mértében az orosz RTS index 1,5 százalékkal. Egyedül a cseh PX könyvelhetett el 0,7 százalékos veszteséget.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	21611	1,1%
OTP Bank	5490	1,9%
Richter Gedeon	4571	0,7%
Magyar Telekom	397	0,0%
MOL	13190	1,3%

Rövid lejáraton hozamnövekedés, hosszú lejáraton hozamcsökkenés

Az állampapírok másodpiacán rövid lejáraton nőttek, hosszú lejáraton csökkentek a hozamok a csütörtöki kereskedés során. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 hónapos lejáratú 2, míg a 6 és 12 hónapos DKJ-k hozama 5, illetve 4 bázisponttal került feljebb. A hosszú lejáratú államkötvények hozamai ellenben 2-7 bázisponttal csökkentek, a legnagyobb mértékben (7 bázisponttal) az 5 és 10 éves lejáratú állampapír esetén. A tegnapi aukción a 12 hónapos kincstárjegyekből 0,51 százalékos átlaghozam mellett 20 milliárd forintnyi forrást vont be az adósságkezelő. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott csütörtökön, így 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,51	2
M6	0,49	5
M12	0,51	4
Y3	1,53	-2
Y5	2,22	-7
Y10	3,19	-7
Y15	3,69	-5
Bubor ON	2,13	84
5 év CDS	167	0



Szeptemberben 0,4 százalékkal csökkentek a fogyasztói árak

A KSH adatai alapján szeptemberben a fogyasztói árak átlagosan **0,4 százalékkal voltak alacsonyabbak, mint egy évvel korábban**. Ezen időszak alatt jelentős mértékben csökkent az üzemanyagok ára, miközben a legnagyobb mértékben a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások drágultak.

Nemzetközi piacok

Változatlanul hagyta az alapkamatot a Bank of England

A brit központi bank **0,5 százalékon, vagyis változtatás nélkül hagyta a szigetország alapkamatát a tegnapi kamatdöntő ülésén**. A döntés teljes mértékben megegyezik az elemzői várakozásokkal, így nem okozott meglepetést, hogy tovább is 0,5 százalékon áll a referencia kamatszint, mely 2009 márciusa óta tartja ezt a szintet változatlanul.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 993	0,23	Dow Jones	17 051	0,82
CAC 40	4 675	0,21	S&P 500	2 013	0,86
FTSE 100	6 374	0,62	Nasdaq	4 811	0,41

Csütörtökön mind az európai, mind az amerikai vezető indexek pozitív tartományban tudtak zárni. Az emelkedést segítette, hogy a Fed mostani, szeptemberi kamatdöntő ülésén a kamatemelés elhalasztása mellett foglaltak állást a kormányzótanács tagjai, lévén jelentős lassulás tapasztalható a világgazdaságban és így nem lenne szerencsés egy amerikai kamatemeléssel további kockázatokat vinni a globális gazdaságba. A német index – a növekedés ellenére – a lemaradók közé tartozott a nemzetközi porondon, aminek az oka, hogy augusztusban 5,2 százalékkal esett a német export, ami a legnagyobb visszaesés 2009 augusztusa óta. A német külkereskedelmi többlet ezzel egyidejűleg 19,6 milliárd euróra csökkent augusztusban, a júliusi 22,4 milliárdról, illetve a várt 22,5 milliárdhoz képest. Az adatokat érdemben alátámasztják a kínai

import adatok, amelyek szerint augusztusban jelentős keresletcsökkenés következett be a német termékek iránt a világ második legnagyobb gazdaságában.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,84	-1	Németország	0,59	-0
Olaszország	1,69	-1	Franciaország	0,88	-1
Portugália	2,36	0	USA	2,11	5

Tegnap érdeemben egyedül az amerikai állam finanszírozása változott, amely 5 bázisponttal drágult, mivel a befektetők elsősorban a részvényeket keresték a tegnapi kereskedésben.

Nőtt az olaj, csökkent az arany árfolyama

Csütörtökön emelkedett az olaj árfolyama: a WTI ára 3,4 százalékkal feljebb kerülve hordónként 49,43 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent szintén 3,4 százalékos felértékelődést követően 53,05 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az árakra felhajtó hatással volt az orosz katonai beavatkozás Szíriában, mivel ez nagy valószínűséggel rövidtávon olajellátási zavarokhoz fog vezetni, így csökkeni fog a globális kínálat. **Az arany árfolyama tegnap 0,4 százalékkal került lejjebb, így unciánként 1144,3 dolláron zárt.**