

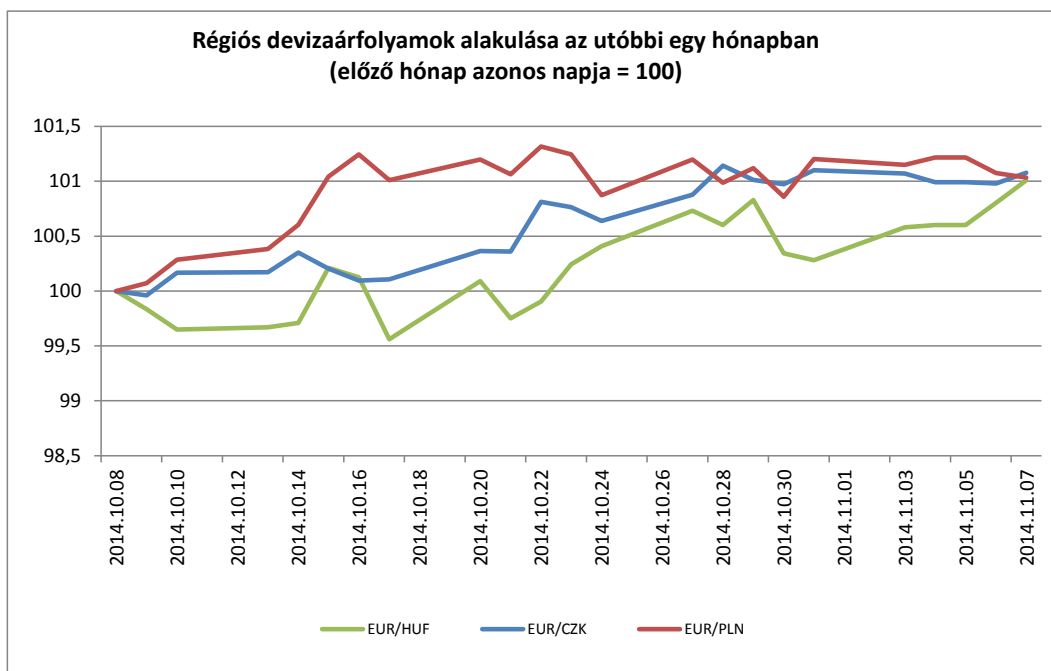


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek emelkedtek a csütörtöki kereskedésben.
- Csütörtökön a forint nem tudott javítani a főbb devizákkal szemben és 2,5 éves mélypontra tartózkodik a dollárral szemben.
- A BUX 5,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal csökkent; a hazai vállalati jelentések határozták meg a kereskedést.
- A magyar állampapírok másodpiacán 2-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal nőtt, így 182 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014. szeptemberben 953 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.

Magyarország

310 körül az euró/forint árfolyam



Csütörtökön az EKB felől érkező hírek hatására **a forint csak átmenetileg tudott erősödni az euróval szemben**, a jegyzések 309,5-ig ereszkedtek, majd visszatértek a 310-es szint közelébe. **A dollár ereje miatt a hazai fizetőeszköz nem tudott javulást mutatni a 2,5 éves mélypontról**, a tengerentúli deviza jegyzései 250 felett tartózkodtak ma reggel is. A svájci frank/forint kurzus 0,24 százalékkal lejjebb került és a 257-es szint közelében tartózkodott a reggeli órákban.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,60	-0,22%	EUR/USD	1,2371	-1,14%	GBP/USD	1,5818	-1,00%
CHF/HUF	257,04	-0,24%	EUR/CHF	1,2039	0,03%	EUR/CZK	27,77	0,06%
USD/HUF	250,26	0,97%	USD/JPY	115,44	0,93%	EUR/PLN	4,2169	-0,24%

Az EKB további lazító lépéseinek kilátásba helyezése az euró gyengüléséhez vezetett: **az euró/dollár kurzus az 1,24-es szint alá süllyedt, ami új kétéves dollárcsúcsnak számít**. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,24 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Esett a hazai részvényindex

Hiába indultak erősödésnek a nyugat-európai börzék az EKB felől érkező hírekre, a magyar börze nem tudott profitálni ebből. **A BUX 5,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárt**. A hazai blue chipek vegyes teljesítményt nyújtottak annak következtében, hogy megjelentek a harmadik negyedéves vállalati jelentések. **A Richter 3 százalékkal esett**, miután a gyógyszercég a várttól jóval elmaradó üzemi eredményről és nettó profitról

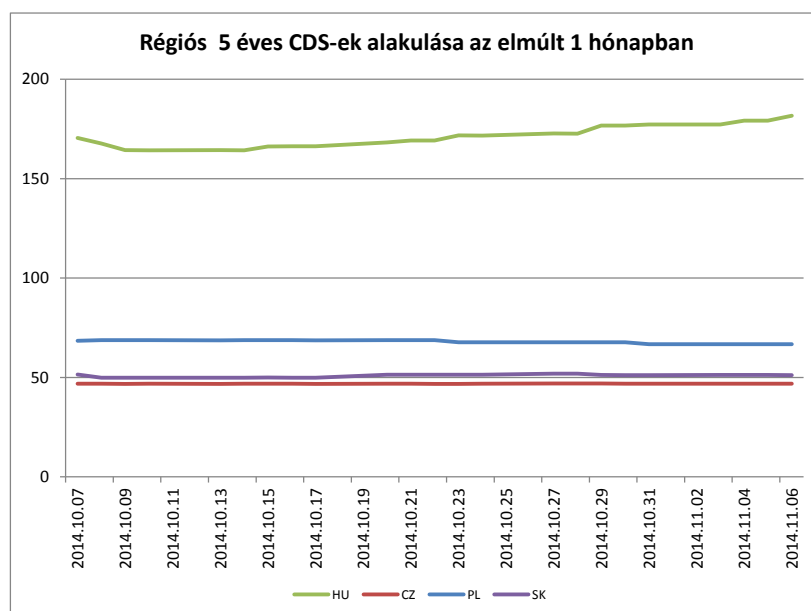
számolt be. **A Magyar Telekom 1,4 százalékkal gyengült**, mert tovább csökkent a távközlési cég árbevétele és működési eredménye is.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17156	-0,7
OTP Bank	3950	0,2
Richter Gedeon	3716	-3,0
Magyar Telekom	343	-1,4
MOL	11700	0,5

**Kismértékű
hozam-
emelkedések**

Csütörtökön a hozamok többsége emelkedett a magyar állampapírok másodpiacán. Egyedül a 3 hónapos DKJ hozama csökkent, de csak minimális mértékben. **Tegnap az ÁKK 12 hónapos DKJ aukciót is tartott, amelyen az átlaghozam 1,82 százalékra emelkedett,** ami 19 bázisponttal haladta meg az október 9-i aukció átlaghozamát. A legutóbbi, október 22-i árverésen a rendkívül alacsony érdeklődés miatt nem került sor forrásbevonásra. Hosszú lejáratokon a benchmark államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal növekedtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal feljebb került, így 182 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,77	-1
M6	1,81	3
M12	1,75	0
Y3	2,86	4
Y5	3,27	2
Y10	3,86	3
Y15	4,18	3
Bubor ON	2,08	50
5 év CDS	182	3



A KSH legfrissebb adatai szerint **2014. szeptemberben** az export euróban számított értéke 5,8, az importé 5,0 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva, amely **953 millió eurós külkereskedelmi többletet eredményezett**. A többlet 99 millió euróval növekedett 2013 azonos hónapjához képest.

Nemzetközi piacok

Szeptemberben **0,8 százalékkal nőtték az ipari megrendelések Németországban az előző hónaphoz képest**. Akkor 4,2 százalékos esés volt a megrendelések számában, és ez már az utólag felfelé módosított adat. A külföldi ipari megrendelések 3,7, míg a belföldiek 2,8 százalékkal nőtték szeptemberben.

Szeptemberben havi szinten **0,6 százalékkal, míg éves szinten 1,5 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene az Egyesült Királyságban**. A feldolgozóipari termelés 0,4 százalékkal emelkedett havi szinten, míg 2013 szeptemberéhez képest 1,5 százalékkal bővült szektor.

Az előző héten **278 ezer új segélykérőt regisztráltak az Egyesült Államokban, amely 10 ezer fős csökkenést jelent a megelőző héthez képest**. A négyhetes mozgóátlag 2000 óta nem látott mélypontra, 279 ezer főre esett.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 377	0,66	Dow Jones	17 554	0,40
CAC 40	4 228	0,47	S&P 500	2 031	0,37
FTSE 100	6 551	0,18	Nasdaq	4 638	0,37

Tovább erősödtek csütörtökön a vezető nyugat-európai részvényindexek. A már javuló, de a várttól még mindig elmaradó német ipari teljesítmény elbizonytalanította a befektetőket, de Mario Draghi, az Európai Központi Bank (EKB) elnökének megszólalása után optimista hangulat uralkodott el a piacokon. Finom utalást tett arra, hogy az EKB a közeljövőben akár nagyobb volumenű monetáris élénkítésbe is kezdhet. **Az Amerikai Egyesült Államokban is pozitív tartományban zártak a börzék.** A jó hangulat elsősorban a kedvező és évtizedes rekordot döntő munkaerő-piaci adatnak volt köszönhető.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,14	-5	Németország	0,83	0
Olaszország	2,38	-6	Franciaország	1,19	-1
Portugália	3,23	-6	USA	2,38	3

Olaj, arany

Csütörtökön esett az olaj árfolyama: 1 százalékos csökkenés után hordónként 77,9 dolláron zárt az energiahordozó. Az OPEC tegnap csökkentette az olajkereslettel kapcsolatos várakozásait. **Az arany árfolyama is csökkent tegnap és unciánként 1144,3 dolláron zárt.** A nemesfém sorozatban hetedik alkalommal vesztett értékéből.