

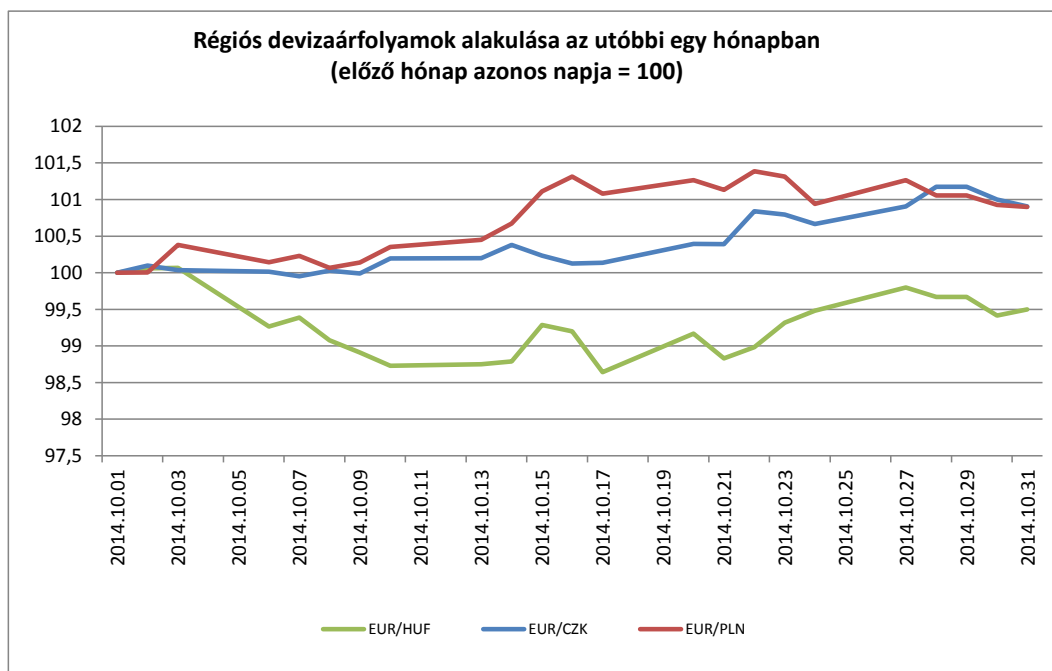


Vezetői összefoglaló

- Optimista hangulat uralkodott a vezető nemzetközi tőzsdéken.
- Csütörtökön erősödött a forint a főbb devizákkal szemben, ma reggel az euró jegyzései a 307,7-es szinten tartózkodtak.
- A BUX 4,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékkal emelkedett, mellyel a régió legjobb teljesítményét nyújtotta.
- Kismértékű, 1-4 bázispontos hozamnövekedések voltak megfigyelhetőek a magyar állampapírok másodpiacán.
- A csütörtöki 3, 5 és 15 éves államkötvény-aukciókon átlag feletti kereslet mellett történelmi hozammélypontok alakultak ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 177 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014. augusztusban 279 millió eurót tett ki a külkereskedelmi többlet.

Magyarország

Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben



Csütörtökön a régiós devizák körében erősödés volt tapasztalható, amelynek háttérében az orosz-ukrán konfliktus esetleges enyhülése állhat. **Az euró/forint kurzus a délelőtt megjárt 310-es szintről késő délutánra 308,5-ig ereszkedett, ma reggel pedig 307,7-nél tartózkodtak az euró jegyzései.** A dollárral szemben is javított a hazai fizetőeszköz, ma reggel a dollár/forint árfolyam 0,24 százalékos csökkenés után 244,5-nél járt. A svájci frank egy egységéért 255,1 forintot kértek a reggeli órákban a bankközi devizapiacon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,68	-0,45%	EUR/USD	1,2587	-0,16%	GBP/USD	1,5984	0,04%
CHF/HUF	255,16	-0,39%	EUR/CHF	1,2057	-0,02%	EUR/CZK	27,71	-0,09%
USD/HUF	244,53	-0,24%	USD/JPY	110,18	1,04%	EUR/PLN	4,2130	-0,06%

A dollár folytatta erősödését: ezúttal 0,16 százalékkal értékelődött fel a tengerentúli fizetőeszköz az euróval szemben. **A régiós devizák közül** a cseh korona 0,09, míg a lengyel zloty 0,06 százalékos erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A régió élén zárt a BUX

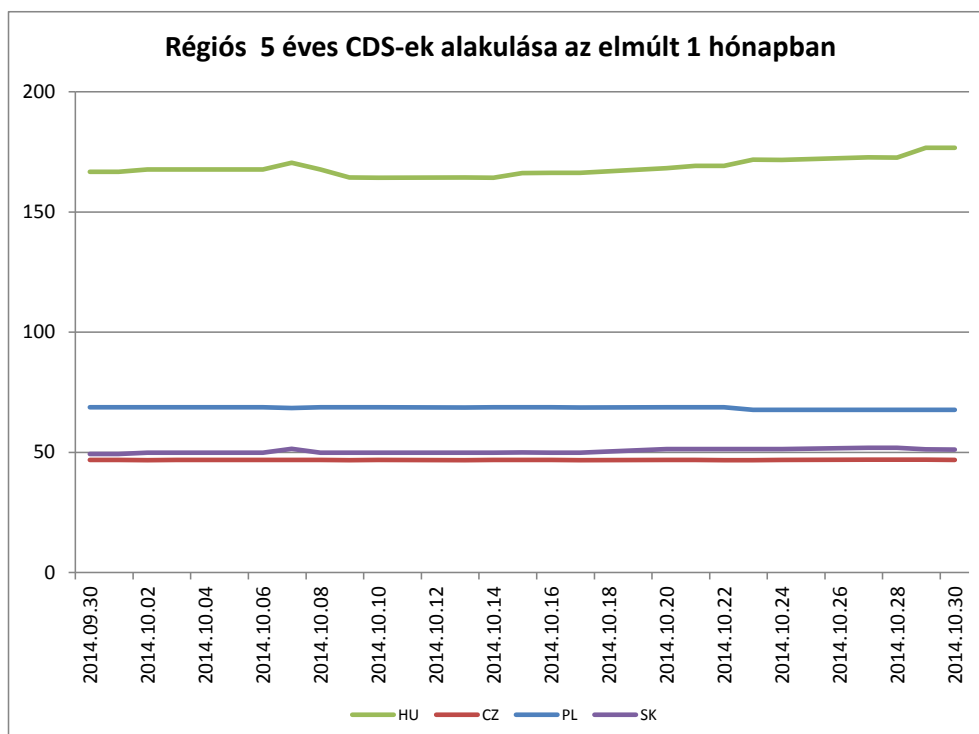
Az elmúlt napok esései után csütörtökön a vevők kerültek túlsúlyba a hazai börzén. **A BUX mellett 1,5 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét, melyhez átlag alatti, 4,4 milliárd forintos forgalom társult.** Ezzel a teljesítménnyel ezúttal a régió élén zárt a hazai részvényindex, míg a legnagyobb esést a WIG-20 szenvedte el. A hazai blue chippek közül legnagyobb mértékben az OTP részvények árfolyama emelkedett (2,5 százalékkal), és csupán a Telekom zárt mínuszban.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17147	1,5
OTP Bank	4050	2,5
Richter Gedeon	3755	2,2
Magyar Telekom	323	-0,3
MOL	11565	0,6

Növekvő hozamok

Csütörtökön kismértékű hozamnövekedések jellemezték a magyar állampapírok másodpiacát. Rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama változott, míg a hosszabb szegmensben az államkötvények hozamai 1-4 bázispontos emelkedést mutattak. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 177 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,71	0
M6	1,74	2
M12	1,70	0
Y3	2,91	4
Y5	3,38	1
Y10	4,00	2
Y15	4,29	3
Bubor ON	1,36	-2
5 év CDS	177	0



Átlag feletti kereslet, illetve történelmi hozammélypontok az államkötvény-aukciókon

A 2014. október 30-i 3, 5 és 15 éves államkötvény-aukciók átlag feletti lefedettség mellett zajlottak. Az 50 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre közel 149 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a meghirdetettnél összesen 15 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 8, az 5 éves lejáraton 25 bázisponttal esett** a 2014. október 16-i aukciók átlaghozamaihoz képest. A 15 éves államkötvény aukciós hozama a legutóbbi (2014. június 12-i) hozamnál 67 bázisponttal volt alacsonyabb. **Mindhárom államkötvény aukciós átlaghozama történelmi mélypontnak számít.**

Külkereskedelmi termékfogalom – 2014. augusztus

A KSH legfrissebb Statisztikai Tükör kiadványa alapján **2014 augusztusában 279 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.** A kivitel volumene 1,7 százalékkal csökkent, a behozatalé 3,9 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét. **2014. január-augusztusban a külkereskedelem export- és importvolumene 7,6, illetve 8,6 százalékkal bővült.**

Háztartási és a nem pénzügyi vállalati kamatlábak – 2014. szeptemberi adatok alapján

Az MNB legfrissebb sajtóközleménye szerint 2014. szeptemberben **a háztartások által felvett új forint lakáscélú hitelek átlagos hitelköltség mutatója tovább csökkent,** míg a szabad felhasználású jelzáloghiteleké és a személyi hiteleké emelkedett. **A háztartások és a nem pénzügyi vállalatok forint és euró betéteinél is csökkentek az átlagos kamatlábak.** A nem pénzügyi vállalati forint hitelek átlagos kamatlábai enyhén csökkentek.

Nemzetközi piacok

Német munkanélküliségi adat

Németországban 75 ezer fővel csökkent a munkanélküliek száma októberben, így 2 millió 733 ezer fő volt állás nélkül. A munkanélküliségi ráta 6,5 százalékról 6,3 százalékra csökkent.

Megugrott az amerikai gazdaság

A vártnál nagyobb mértékben, 3,5 százalékkal bővült az amerikai gazdaság a harmadik negyedévben. A jó GDP-adatban főleg a végső értékesítések felfutása játszott szerepet, ugyanakkor alátámasztja a Fed tegnapi bejelentését is a mennyiségi lazítás leállításáról.

Nőtt a segélykérők száma az USA-ban

Az elmúlt héten 3 ezer fővel többen, 287 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Amerikai Egyesült Államokban. A piac kismértékű csökkenést várt, igaz a négyhetes mozgóátlag így is 281 ezer főre csökkent, ami kedvezőnek számít.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 115	0,35	Dow Jones	17 195	1,30
CAC 40	4 141	0,74	S&P 500	1 995	0,64
FTSE 100	6 464	0,16	Nasdaq	4 566	0,37

Nyereséggel zártak csütörtökön a vezető nyugat-európai részvényindexek. A Fed és az Európai Központi Bank (EKB) lépéseit aggódva figyelték a befektetők: előbbinél a remélnél korábbi kamatemelés miatt, utóbbi esetében pedig az élénkítést szolgáló intézkedések várható elmaradása okán. A nap végére azonban a vártnál jobb amerikai GDP-adat határozta meg a befektetők kedvét, így optimista hangulatban zártak a börzék. **Az Egyesült Államokban is pozitív tartományban fejezték be a kereskedést a tőzsdék.** A jó hangulat érthető volt, hiszen a gazdasági növekedés is jobb lett a vártnál, és a munkaerőpiaci adatok is azt támasztják alá, hogy a Fed jól döntött, amikor befejezte élénkítő programját.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,16	2	Németország	0,85	-4
Olaszország	2,48	-2	Franciaország	1,23	-5
Portugália	3,33	0	USA	2,31	-2

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1,3 százalékkal esett csütörtökön és hordónként 81,1 dolláron zárt. Az arany ára 2,2 százalékkal csökkent és unciánként 1198,6 dolláron fejezte be a kereskedést.