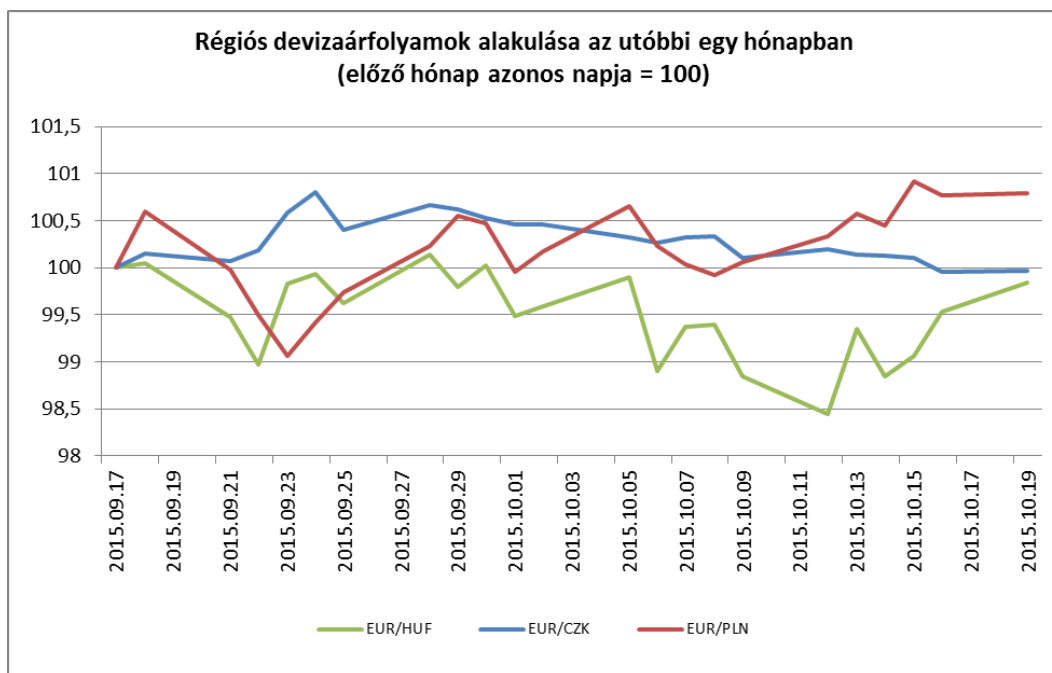




Vezetői összefoglaló

- Pénteken mind az európai, mind az amerikai vezető részvényindexek enyhén pozitív tartományban, fél százalék körüli nyereséggel zártak.
- Ma reggelre a forint mindhárom vezető devizával szemben gyengülést mutatott.
- A BUX záró értéke átlag feletti forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb pénteken.
- Rövid és hosszú lejáraton is nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 165 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 7 százalék alá került a kínai gazdaság növekedési üteme 2015 III. negyedévében.

Gyengült a forint



A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben leértékelődött a hétvége folyamán. Pénteken kéthavi csúcs közelében – a 309-es szinten – járt a forint az euróhoz képest, ami technikai elemzés szempontjából kulcsfontosságú tartománynak tekinthető. Ma reggelre az euró/forint árfolyam a 309,82-es szinten állt, 0,05 százalékos forintgyengülést követően. A CHF/HUF devizakereszt a 285,55-ös szinten tartózkodott, míg a dollár egy egységéért 272,68 forintot kértek a bankközi devizapiacra. 0,33 százalékkal a tengerentúli fizetőeszközhöz viszonyítva értékelődött le leginkább a forint.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,82	0,05%	EUR/USD	1,1358	-0,19%	GBP/USD	1,5439	-0,22%
CHF/HUF	285,55	0,15%	EUR/CHF	1,0838	0,13%	EUR/CZK	27,06	-0,10%
USD/HUF	272,68	0,33%	USD/JPY	119,42	0,29%	EUR/PLN	4,2345	0,08%

Az euró a dollárral szemben 0,19 százalékkal gyengült, míg a svájci frank ellenében 0,13 százalékos erősödést mutatott. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is csak minimálisan változott: előbbi 0,1 százalékkal erősödött, utóbbi 0,08 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

0,7 százalékos mínuszban zárt a BUX

A magyar tőzsde eséssel zárta a hetet annak ellenére, hogy a nemzetközi börzét kedvező hangulat jellemezte. A BUX 9,1 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárt pénteken. Az összes hazai benchmark részvényt adták a befektetők. Az OTP nyújtotta a leggyengébb teljesítményt, a bank árfolyama 1,2 százalékos esést, míg a Mol 0,6 százalékos,

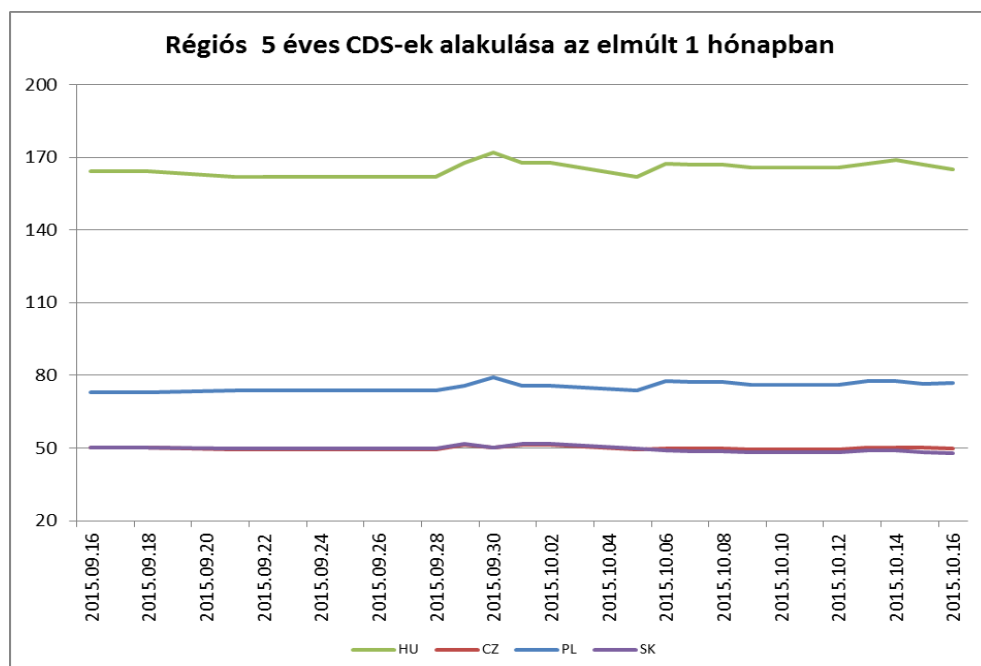
Richter és a Magyar Telekom 0,3 százalékos veszítést értékéből. A régiós börzék vegyesen teljesítettek a múlt hét záró kereskedési napján, a legnagyobb elmozdulást a török tőzsde mutatta, 1 százalékkal lejjebb kerülve.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	21852	-0,7
OTP Bank	5670	-1,2
Richter Gedeon	4700	-0,3
Magyar Telekom	386	-0,3
MOL	13015	-0,6

Hozamnövekedés az állampapírok másodpiacán

Rövid és hosszú lejáraton is nőtték a hozamok az állampapírok másodpiacának pénteki kereskedése során. A 3 hónapos diszkont kincstárjegy hozama 1 bázisponttal nőtt, miközben a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama nem mutatott változást. A hosszú szegmensben 2-5 bázisponttal emelkedtek a hozamok: a legnagyobb mértékben az 5 éves államkötvény hozama került feljebb, míg 3 és 10 éves lejáraton 3 bázisponttal, 15 éves lejáraton 2 bázisponttal nőtték a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 165 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,54	1
M6	0,57	0
M12	0,56	0
Y3	1,76	3
Y5	2,46	5
Y10	3,31	3
Y15	3,82	2
Bubor ON	2,05	1
5 év CDS	165	-2



Nemzetközi piacok

Az eurózóna inflációs mutatója megegyezik a várttal

Az eurózóna fogyasztói árindexe 2015 szeptemberében a várakozásoknak megfelelően 0,1 százalékkal csökkent. A mutató immáron második hónapja tartózkodik negatív tartományban, ami erősíti a deflációs veszélyt. A mutató az Európai Központi Bankot (EKB) arra ösztönözheti, hogy középtávon is fenntartsa laza monetáris politikáját.

7 százalék alá került a kínai növekedés

A kínai Országos Statisztikai Hivatal legfrissebb jelentése alapján a kínai gazdaság 6,9 százalékkal bővült a harmadik negyedévben. A növekedés mértéke ugyan minimálisan meghaladta a várakozásokat, de 2009 óta a legalacsonyabb teljesítménynek számít. Az ipari termelés 5,7 százalékos bővülést mutatott – alulteljesítve az elemzői becsléseket –, a fogyasztás viszont 10,9 százalékot emelkedett 2014 azonos időszakához viszonyítva.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 104	0,41	Dow Jones	17 216	0,43
CAC 40	4 702	0,61	S&P 500	2 033	0,45
FTSE 100	6 378	0,61	Nasdaq	4 887	0,35

Pénteken mind az európai, mind az amerikai vezető részvényindexek enyhe növekedést mutattak, a mutatók fél százalék körüli mértékben emelkedtek, szerényebben, mint az előző kereskedési napon. Az amerikai tőzsdeindexek heti szintű változása már a harmadik egymást követő hete mutatott pozitív eredményt. A kereskedelemre változatlanul az amerikai gazdaságról megjelenő újabb információk és azoknak a FED kamatpolitikájára gyakorolt várható hatása nyomta rá a bélyegét. Pénteken publikálták az amerikai ipari termelési kibocsátás változásáról szóló szeptemberi adatot, amely a várakozásoknak megfelelően 0,2 százalékos csökkentést mutatott havi alapon. Szintén pénteken közölte az amerikai munkaügyi hivatal az amerikai gazdaságban betöltetlen munkahelyek számát, mely elmaradt a várakozásoktól (5,77 millió helyett csupán 5,37 millió állás).

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,77	-4	Németország	0,55	-1
Olaszország	1,61	-4	Franciaország	0,84	-1
Portugália	2,44	-5	USA	2,02	0

Pénteken Európában valamennyi 10 éves kötvényhozam csökkenő tendenciát mutatott, legnagyobb mértékben a portugál állampapír hozama esett. Az amerikai 10 éves államkötvény hozama nem változott.

**Emelkedett az
olaj, csökkent az
arany árfolyama**

Emelkedett pénteken az olaj árfolyama: a WTI ára 1,9 százalékkal feljebb kerülve hordónként 47,26 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1,5 százalékos emelkedést követően 50,46 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az olajár változását meghatározta az a hír, amely szerint az OPEC tagállamai a 43. héten technikai szintű találkozót terveznek, s piaci várakozások szerint itt felmerülhet az olajtúlkínálat enyhítésére irányuló intézkedések megvitatása. **Az arany árfolyama pénteken 0,4 százalékkal került lejjebb, így unciánként 1183,1 dolláron zárt.** Ez az adat ötnapi emelkedő tendenciának vetett véget, ugyanakkor heti szinten 2,4 százalékkal nőtt a nyersanyag árfolyama.