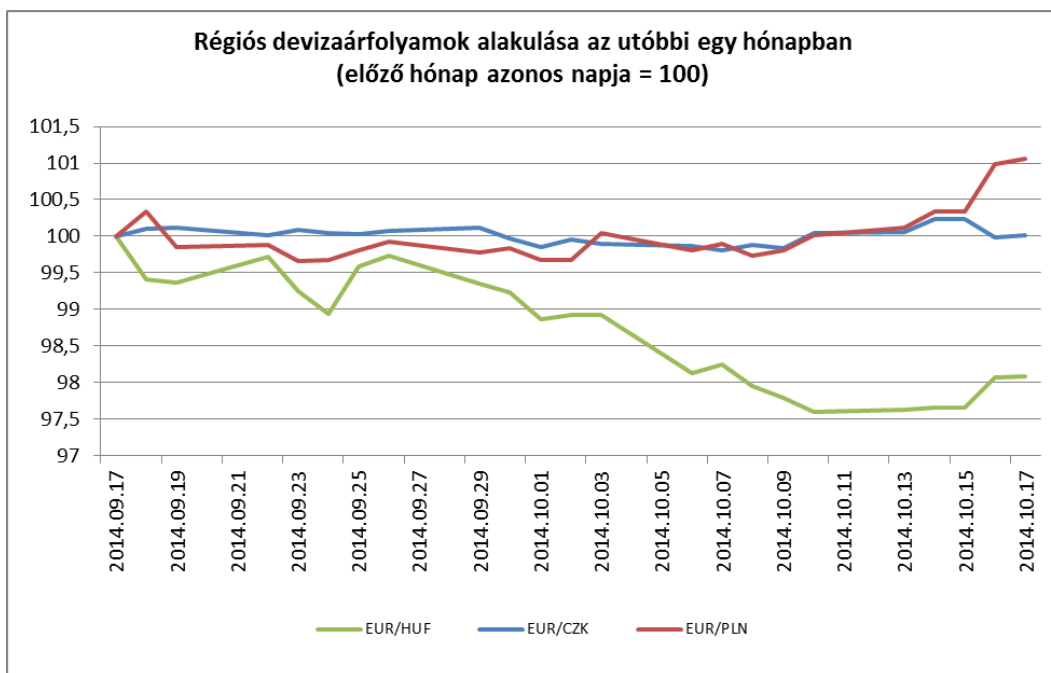




## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek.
- Csütörtökön a forint jól teljesített a vezető nemzetközi devizákkal szemben.
- A BUX 11,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiacán hosszú lejáraton jelentős hozamemelkedés volt tapasztalható.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 166 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- A tegnapi 3 és 10 éves államkötvény-aukciók átlagos, míg az 5 éves államkötvény-aukció alacsony lefedettség mellett zajlott.



Csütörtökön a forint árfolyamára nem tudott negatív hatást gyakorolni a kedvezőtlen piaci hangulat, amely Nyugat- és Közép-Kelet Európát is eluralta. A forint változó napi teljesítményét mutatja, hogy az euró/forint árfolyam reggel a 307-es szintről, kora délutánra átlépte a 309-es szintet is, majd ma reggelre a 306,58-as szintig tudott erősödni. A svájci frank/forint árfolyam 0,29 százalékos erősödést követően a 254-es szinten tartózkodott. A hazai fizetőeszköz még a dollárral szemben is erősödött: a dollár/forint kurzus a 240-es szint alatt járt a 6 óras adatok szerint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,58	-0,25%	EUR/USD	1,2796	-0,18%	GBP/USD	1,6071	0,56%
CHF/HUF	254,00	-0,29%	EUR/CHF	1,2069	0,02%	EUR/CZK	27,49	-0,04%
USD/HUF	239,50	-0,07%	USD/JPY	106,16	0,08%	EUR/PLN	4,2280	0,19%

Tegnap a dollár erősödést mutatott az euróval szemben, miközben az euró/svájci frank árfolyam kismértékben feljebb került. **A régiós devizák közül a lengyel zloty gyengült, miközben a cseh korona kismértékben erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

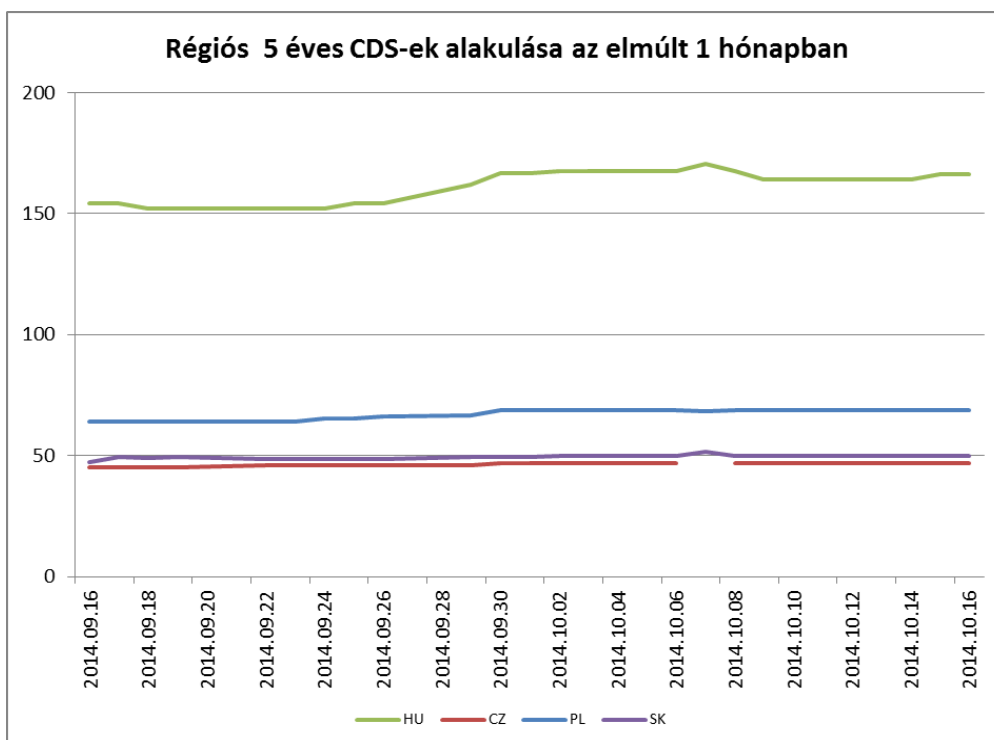
**A BUX átlag feletti, 11,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékos mínuszban zárt.** A hazai nagypapírok közül a MOL és a Richter zárta a legnagyobb veszteséggel a napot, miközben csak a Telekom tudott nyereséget elkönyvelni a hazai benchmarkok közül. el. A közép-kelet európai részvényindexek rosszul teljesítettek csütörtökön, egyedül a lengyel WIG-20 tudott pozitívan zárni. A legrosszabb teljesítők közé a román, a cseh és a szlovén tőzsde tartozott.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17319	-1,1
OTP Bank	3920	0,0
Richter Gedeon	3900	-1,8
Magyar Telekom	356	0,3
MOL	11500	-2,3

Meredeken emelkedtek a kötvényhozamok

Csütörtökön a hosszú lejáratú államkötvények hozamai jelentős mértékben emelkedtek: 3 és 5 éves lejáraton 23, illetve 25 bázisponttal, 10 és 15 éves lejáraton 30, valamint 29 bázispontos hozamnövekedés megfigyelhető. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 1-1 bázisponttal nőtt. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 166 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,28	0
M6	1,58	1
M12	1,59	1
Y3	3,02	23
Y5	3,64	25
Y10	4,25	30
Y15	4,50	29
Bubor ON	1,45	-25
5 év CDS	166	0



## Államkötvény- aukciók

A tegnapi 3 és 10 éves államkötvény-aukciók átlagos, míg az 5 éves államkötvény-aukció alacsony lefedettség mellett zajlott. A 60 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre több mint 161 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a meghirdetettnél összesen 15 milliárd forinttal magasabb összegű vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 11 bázisponttal, az 5 éves esetében 16 bázisponttal, míg a 10 éves államkötvény hozama 32 bázisponttal csökkent a 2014. október 2-i aukciós átlaghozamhoz képest.

## Nemzetközi piacok

### Amerikai segélykérők

A múlt héten **váratlanul 14 éves mélypontra csökkent az amerikai segélykérők száma az USA-ban.** A vártnál jóval kevesebben, 264 ezren folyamodtak első ízben segélyért, ami 2000 áprilisa óta a legjobb eredménynek számít. Az amerikai munkaerőpiac helyzete kulcsfontosságú a Fed kamatemelésének időpontjával kapcsolatban.

### Amerikai ipari termelés

Az elemzői várakozásoknál jobb lett a szeptemberi amerikai ipari termelési adat: 1 százalékos bővülést mértek az augusztusi 0,2 százalékos visszaesés után. A feldolgozóipar fél százalékkal bővült a múlt hónapban.

### Nemzetközi tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 583	0,13	Dow Jones	16 117	-0,15
CAC 40	3 919	-0,53	S&P 500	1 863	0,03
FTSE 100	6 196	-0,25	Nasdaq	4 217	0,04

Tegnap kedvező makroadatokat láttak napvilágot a tengerentúlon, így a kezdeti esés után csak a Dow indexe zárt mínuszban. Aggodalomra adhat okot azonban, hogy a negyedéves vállalati gyorsjelentések nem lettek jók. Nyugat-Európában továbbra is az eladók voltak többségben, csak a frankfurti DAX tudott kismértékű emelkedéssel zárni. Szeptemberben tovább csökkent az infláció Európában, ami további lépésekre sarkallhatja az Európai Központi Bankot.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,21	11	Németország	0,82	5
Olaszország	2,55	15	Franciaország	1,25	12
Portugália	3,49	20	USA	2,16	6

### Olaj, arany

Az olaj hordónkénti ára 82,7 dollár volt záráskor a tegnapi 1,1 százalékos emelkedés után. Az amerikai olajkészletek emelkedtek, a piac pedig arra számít, hogy az olaj iránti kereslet visszaesésének következtében a jövő év első felében az olajtermelő országok vissza fogják vágni a termelésüket. Az arany árfolyama 0,3 százalékkal csökkent és unciánként 1241,2 dolláron zárt.