

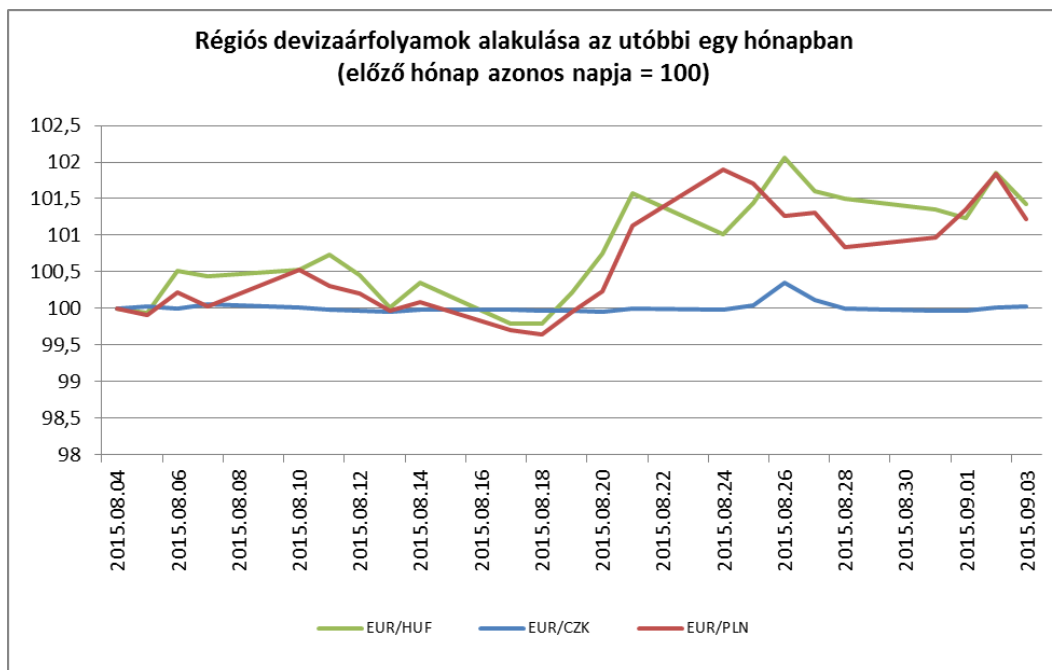


Vezetői összefoglaló

- Szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexek kismértékű veszteséggel, az amerikai börzék jelentős pluszban zártak.
- A hazai fizetőeszköz tegnap vegyesen teljesített a vezető devizákkal szemben.
- A BUX záróértéke 5,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb.
- Rövid lejáraton jelentős hozamváltozás, hosszú lejáraton kismértékű hozammozgás jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát tegnap.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt szerdán.

Magyarország

Vegyes teljesítményt nyújtott a forint szerdán



Szerdán a hazai fizetőeszköz vegyesen teljesített a vezető devizákkal szemben: az euróhoz és a svájci frankhoz képest erősödést mutatott, a dollárral szemben viszont veszített értékéből. Az euró/forint kurzus ma reggelre a 314-es szint alá csökkent, miközben az alpesi deviza ellenében 0,69 százalékkal erősödött a forint árfolyama. A 6 órás adatok szerint a svájci frank egy egységéért 288,34 forintot, a dollárért 279,57 forintot kértek a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,86	-0,42%	EUR/USD	1,1225	-0,43%	GBP/USD	1,5282	-0,14%
CHF/HUF	288,34	-0,69%	EUR/CHF	1,0886	0,28%	EUR/CZK	27,026	0,00%
USD/HUF	279,57	0,01%	USD/JPY	120,45	0,26%	EUR/PLN	4,2281	-0,61%

A dollár pozitív korrekción esett át, az euróhoz viszonyítva 0,43 százalékkal, az angol fonthoz képest 0,14 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül a cseh korona nem mutatott változást, míg a lengyel zloty 0,61 százalékkal felértékelődött az euróhoz képest.

Pluszban zárt a hazai börze

A magyar tőzsde enyhe erősődéssel fejezte be a kereskedést. A pozitív változás elsősorban a vártnál kedvezőtlenebb amerikai munkaerőpiaci adatnak köszönhető, amelyből az amerikai kamatemelési ciklus elhalasztására következtetnek a befektetők. A BUX értéke 0,2 százalékkal került feljebb, amihez 5,4 milliárd forintos (átlag alatti) forgalom párosult. A blue chippek közül az OTP nyújtotta a legjobb teljesítményt, árfolyama 1 százalékkal nőtt. A legnagyobb mértékű veszteséget a Magyar Telekom könyvelhette el, melynek árfolyama 0,5 százalékkal értékelődött le. Az európai periféria országok börzéi

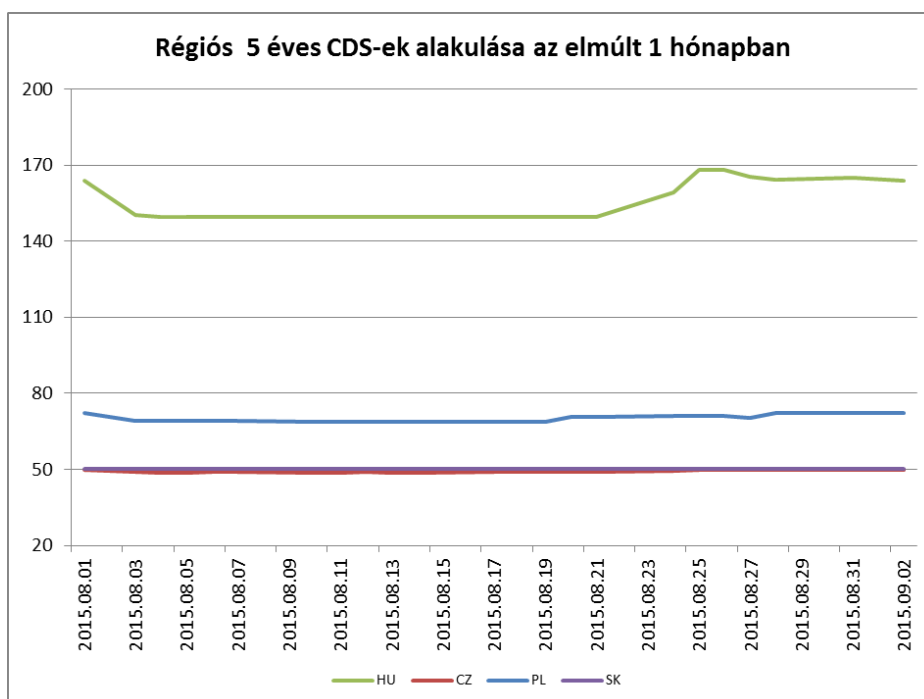
közül a görög és az olasz börze tudott csak kismértékű pluszban zárni, míg a spanyol tőzsde szenvedte el a legnagyobb veszteséget.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21173	0,24
OTP Bank	5380	1,03
Richter Gedeon	4249	-0,26
Magyar Telekom	391	-0,51
MOL	13525	-0,18

Rövid lejáraton jelentős hozamcsökkenés

Rövid lejáraton hozamcsökkenés, hosszú lejáraton hozamnövekedés jellemezte az állampapírok másodpiacát a szerdai kereskedés során. A DKJ-k közül a legjelentősebb hozamváltozás 3 hónapos lejáraton következett be, 14 bázisponttal csökkentek a hozamok. Az 12 hónapos diszkont kincstárjegy hozama nem változott a keddi értékéhez képest. Hosszú lejáraton csak a 3 éves kötvények hozama mérséklődött, 4 bázisponttal, míg 10 és 15 éves lejáraton 3 és 2 bázisponttal emelkedtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,58	-14
M6	0,60	-6
M12	0,69	0
Y3	2,03	-4
Y5	2,68	1
Y10	3,71	3
Y15	3,95	2
Bubor ON	1,07	9
5 év CDS	164	0



Nemzetközi piacok

A vártnál gyengébb amerikai foglalkoztatási adatok

Szeptemberben 190 ezerrel bővült az amerikai nem mezőgazdasági munkahelyek száma a várt 204 ezer helyett, de ez a szám még így is magasabb, mint az előző havi 177 ezres bővülés. Az idei évben ez a 4. legalacsonyabb havi adat munkahelyteremtés kapcsán az Egyesült Államok munkaerőpiacáról.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 048	-0,3	Dow Jones	16 351	1,8
CAC 40	4 554	-0,3	S&P 500	1 948	1,8
FTSE 100	6 083	-0,4	Nasdaq	4 749	2,5

Szerdán a vezető nyugat-európai részvényindexek veszteséggel, az amerikai börzék pozitív tartományban zártak. Az európai tőzsdék kismértékű veszteséges zárásának alapvető okai továbbra is a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos félelmek, illetve a hét elején megjelent negatív kínai makrogazdasági adatok, lévén Európának jelentős exportkitettsége áll fenn (főleg a német gazdaságon keresztül) Kínával szemben. Az amerikai börzék jelentős optimizmusát – kicsit ellentmondásos módon az európai börzékhez képest – a mai napon tartandó Európai Központi Banki ülésen várható döntések okozzák. A befektetők arra számítanak, hogy az eurózónát irányító pénzügyi intézmény további monetáris stimulusra utaló bejelentéseket tesz ma, de legalábbis megerősíti, hogy a jelenlegi monetáris mennyiségi lazító programok érvényben maradnak középtávon is.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,13	1	Németország	0,79	1
Olaszország	1,99	1	Franciaország	1,14	1
Portugália	2,67	0	USA	2,17	-1

Szerdán sem az európai államok, sem az USA finanszírozásában nem történt jelentős változás, 1-1 bázispontos elmozdulást regisztráltak csak a 10 éves referencia kötvények hozamaiban.

Nőtt az olaj árfolyama

A keddi nappal ellentétben szerdán nőtt az olaj árfolyama: a WTI ára 1,9 százalékkal feljebb kerülve hordónként 46,25 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent ára 1,9 százalékos emelkedés mellett 50,5 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az arany árfolyama 6,2 dollárral esett tegnap, mivel a befektetők figyelme a részvénypiacok felé fordult. A nemesfém értéke 0,5 százalékkal lejjebb kerülve 1133,60 dolláron zárta a kereskedést.