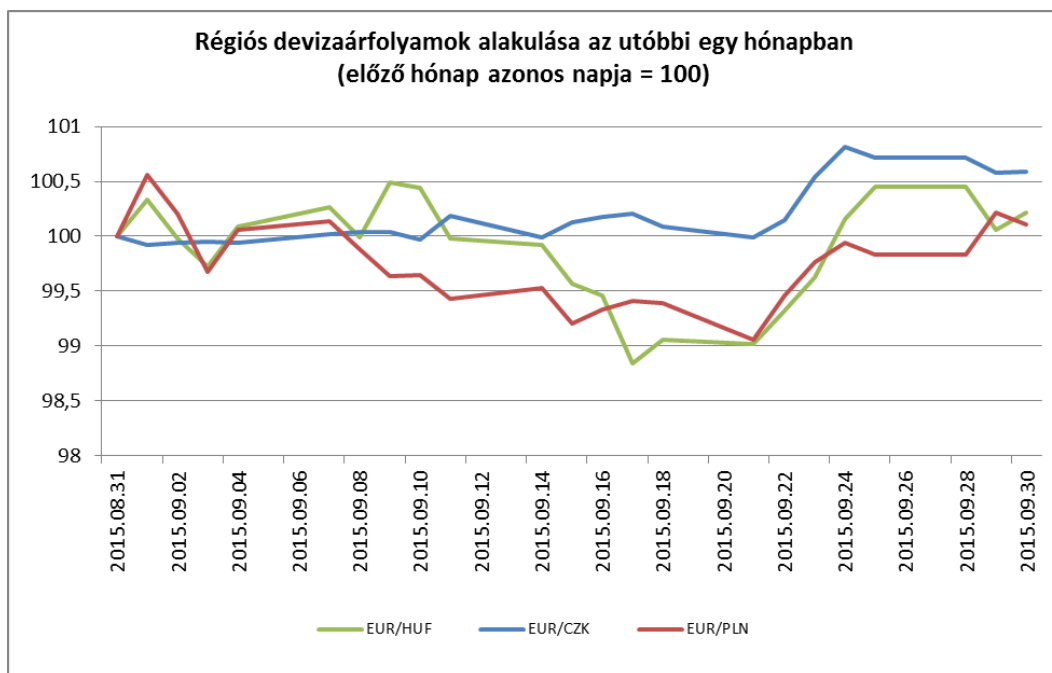




## *Vezetői összefoglaló*

- Növekedett az amerikai fogyasztói bizalom az elmúlt hónapban.
- Európában csökkentek a vezető részvényindexek, az Egyesült Államokban vegyes volt a kereskedés.
- Az elmúlt napok trendje alapján a világon általánosságban növekszik az állampapírokra való nemzetközi kereslet.
- A forint az euróval, svájci frankkal és a dollárral szemben erősödött.
- A BUX záróértéke 1,3 százalékkal emelkedett kedden.
- Nem történt változás az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázispontos növekedéssel 168 bázisponton áll.
- 0,8 százalékkal csökkentek ipari termelői árak. A belföldi értékesítési árak 3,2 százalékkal alacsonyabb szinten lettek mérve, mint előző évben.

## Erősödött a forint



**A forint ma reggelre kismértékű erősödést ért el a vezető devizákkal szemben.** Az euróval szemben 0,38 százalékkal a 314-es szint alá erősödött a hazai fizetőeszköz, így a 6 órás adatok szerint a 313,58-as szinten járt az euró/forint kurzus. A CHF/HUF devizakeresztnél javult a forint 0,3 százalékkal. A dollárhoz képest is 0,36 százalékos emelkedést produkált a forint, ezzel 278,69-es szinten tartózkodott ma reggel a dollár/forint árfolyam.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,58	-0,38%	EUR/USD	1,1257	0,02%	GBP/USD	1,5161	-0,01%
CHF/HUF	286,80	-0,30%	EUR/CHF	1,0933	-0,09%	EUR/CZK	27,20	-0,17%
USD/HUF	278,69	-0,36%	USD/JPY	119,86	0,23%	EUR/PLN	4,2356	0,00%

Az euró erősödni tudott a svájci frank ellenében, viszont a dollárral szemben enyhe 0,02 százalékos gyengülést mutatott. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke 0,17 százalékos emelkedett, míg a lengyel zloty nem változott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Jól teljesített a BUX

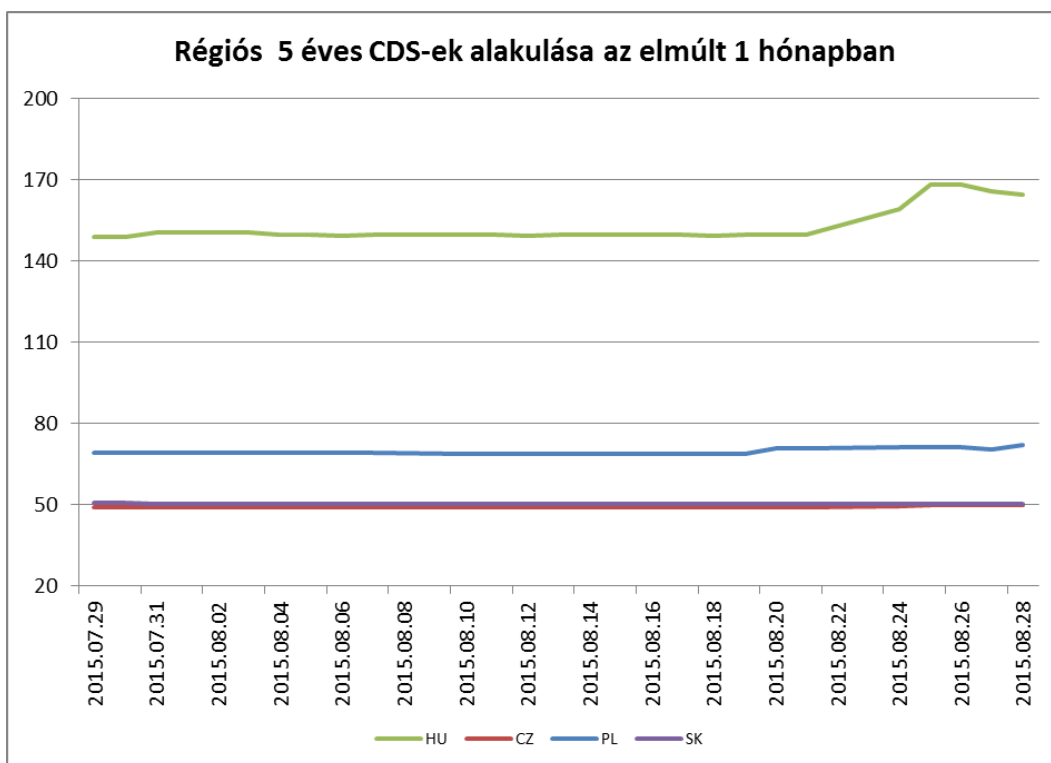
Kedden jó teljesítményt nyújtott a hazai tőzsde: **a BUX záró értéke 8,3 milliárd forintos átlagos forgalom mellett 1,3 százalékos meghaladó mértékben növekedett.** A blue chipek közül egyedül a Magyar Telekom árfolyama nem változott, míg az OTP 2,7, a MOL 1,1, a Richter pedig 0,3 százalékkal került feljebb. A régiós börzék közül a legnagyobb, 1,2 százalékos nyereséget az orosz index könyvelhette el magának, míg a cseh és a lengyel mínuszban zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	20933	1,3%
OTP Bank	5478	2,7%
Richter Gedeon	4455	0,3%
Magyar Telekom	386	0,0%
MOL	12160	1,1%

Nem történt változás az állampapírok másodpiacán

Nem történt változás az állampapírok másodpiacán. Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázispontos növekedés után 168 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján. A diszkontkincstárjegy keddi aukcióján a magyar állampapírok 25,2 milliárd forint benyújtott mennyiség mellett 20 milliárdos elfogadott mennyiséggel, 0,44 százalékos maximális hozamszinten kerültek kibocsátásra.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,40	0
M6	0,33	0
M12	0,35	0
Y3	1,55	0
Y5	2,34	0
Y10	3,28	0
Y15	3,78	0
Bubor ON	2,05	-11
5 év CDS	168	6



## 0,8 százalékkal csökkentek ipari termelői árak

**2015 január-augusztusi időszakban 0,8 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak.** A belföldi értékesítési árak 3,2 százalékkal estek vissza, míg ezzel ellentétben az export értékesítési árak 0,5 százalékkal növekedtek. A belföldi értékesítés árcsökkenésének legnagyobb részét a villamosenergia-, gáz-, gőzellátás adta, illetve a feldolgozóipar. A beruházási javakat gyártó ágazatokban ugyanakkor 1,9 százalékkal nőttek az értékesítési árak.

## Nemzetközi piacok

### Jelentősen növekedett az amerikai fogyasztói bizalomindex

**A Consumer Confidence Survey jelentése szerint növekedett a vásárlói bizalom szintje az Egyesült Államokban.** Az elemzői várakozásokat jóval meghaladó eredmények főleg az általános üzleti környezet megítélése miatt kerültek pozitív tartományba. A munkavállalók munkaerőpiaci helyzetüket értékelve nem ennyire optimisták, ugyanakkor összességében bizakodóak az amerikaiak jövőjüket illetően. Az index szeptemberre 103-as értéket vett fel, ami meghaladja az elemzői várakozásokat megtestesítő 96,2-es értéket.

### Csökcent augusztusban a német nagykereskedelmi forgalom

**Csökcent a német nagykereskedelmi aktivitás.** Az augusztusi adatok ugyanakkor nem tűnnek befolyásolónak a gazdaság növekedésére, mivel Németországban javult a munkaerőpiaci helyzet, illetve nőttek az átlagfizetések is az elmúlt hónapokban. Az egy évvel ezelőtti adathoz képest még a mostani eredmények ellenére is 2,5 százalékos a növekedés.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	9 450	<b>-0,35</b>	<b>Dow Jones</b>	16 049	<b>0,29</b>
<b>CAC 40</b>	4 344	<b>-0,30</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 884	<b>0,12</b>
<b>FTSE 100</b>	5 909	<b>-0,84</b>	<b>Nasdaq</b>	4 517	<b>-0,59</b>

**Kedden az Egyesült Államokban vegyes, Európában negatív volt a hangulat a részvénypiacokon.** Az Egyesült Államokban a pozitív fogyasztói bizalmi adatok ellenére sem állt maradéktalanul helyre a piaci hangulat. A befektetőket jelenleg inkább a makro adatok mozgatják, főleg a kínai és brazil számok, illetve a Fed következő döntése. Európában a negatív kereskedési hangulat mögött a spanyol és német inflációs adatok állhatnak. Mindkét ország esetében alacsonyabb inflációs adatok jöttek, mint az elemzői várakozások. A két adat együtt könnyen azt jelentheti, hogy az eurozóna deflációban marad, ami egyúttal az ECB kamatpolitikájának megítélésére nyomást helyez majd.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,90	-3	Németország	0,59	-1
Olaszország	1,73	-3	Franciaország	0,92	-1
Portugália	2,45	-9	USA	2,05	-4

Kedden ismételtelen csökkentek az állampapír hozamok. Amerikában az elemzők úgy értékelik az állampapírok népszerűségének növekedését, mint a Fed kamatemelési döntéseiben való befektetői kételkedés miatti viselkedést. Az eddig hozamnövekedést meredeken regisztráló brazil kötvények most először álltak meg a lejtőn. A görög kötvények viszont a 8,15 százalékos hozam ellenére sem tudják elégséges mértékben felkelteni a befektetők érdeklődését.

## Nőtt az olaj ára, csökkent az aranyé

**Kedden nőttek az olajárak:** a novemberi határidős WTI kötések ára 1,8 százalékkal feljebb kerülve hordónként 45,23 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 1,9 százalékos árnövekedést követően 48,23 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Elemzői vélekedések szerint az árnövekedésben leginkább az tükröződik, hogy egyre több hír szól arról, hogy az amerikai olajkitermelés csökkenni fog. **Az arany árfolyama hétfőn ismételtelen esett, unciánként 1126,8 dolláron zárt, ami 0,4 százalékos értékvesztést jelent.** Az arannyal kapcsolatos elemzői vélemények naponta változnak. Ennek legfőbb oka az, hogy ameddig nem derül ki a piacok reakciója a Fed döntésére, és a közeljövőbeli kínai adatokra, addig az aranykereskedés csak óvatos befektetői hangulatban mozog.