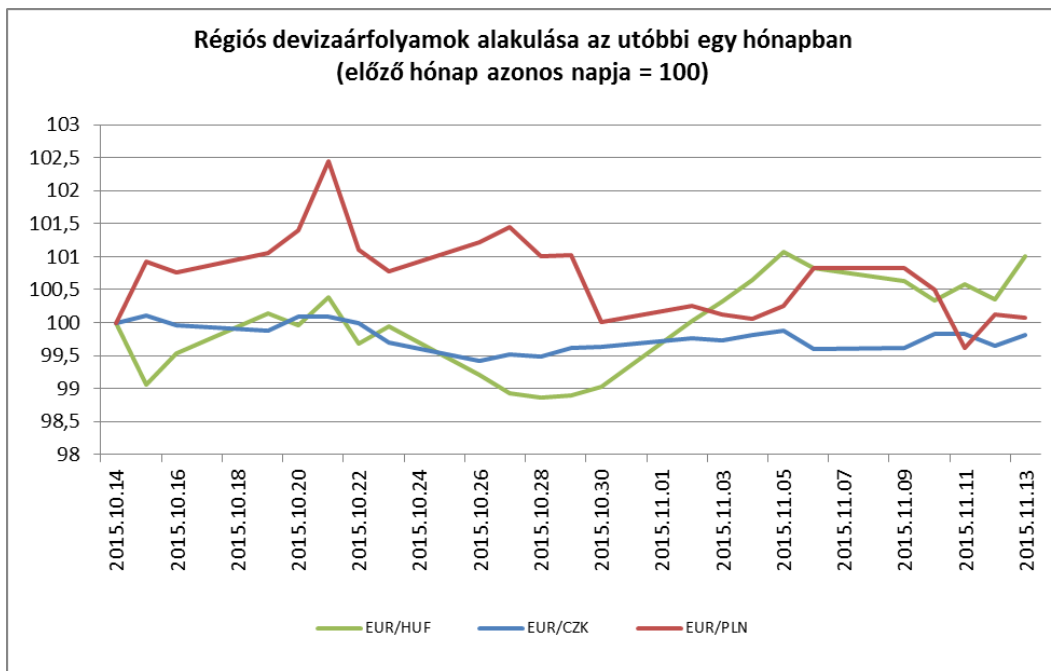




## *Vezetői összefoglaló*

- Csütörtökön mind az európai, mind az amerikai vezető indexek negatív tartományban zártak, a Fed kamatemeléssel kapcsolatos nyilatkozatai hatására.
- Az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, a dollárral szemben erősödött a forint.
- BUX átlagos 9,9 milliárdos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb.
- Rövid lejáraton stagnálást vagy hozamcsökkenést, hosszú lejáraton vegyes hozamváltozást regisztráltak az állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 161 bázisponton állt a csütörtöki kereskedés során.
- 2,3 százalékkal bővült a gazdaság teljesítménye az előző év azonos időszakához viszonyítva.
- 8,1 százalékkal nőtt az építőipari termelés volumene.
- 7,8 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene.

## Gyengült a forint



**Gyengült a forint, az euróval szemben 0,33 százalékkal, és a svájci frankkal szemben 0,29 százalékkal került lejjebb, míg a dollárral szemben kismértékben, 0,03 százalékkal, erősödni tudott.** A bankközi devizapiacra ma 312,45 forintot kértek egy euróért, 289 forintot egy svájci frankért és 289,41 forintot a dollárért. Tegnap délelőtt nyilatkozott Mario Draghi, az EKB elnöke, aki bejelentette, hogy decemberben felülvizsgálatra kerülnek monetáris politikájuk eddigi eredményei, illetve a rendelkezésre álló eszközeik. Bejelentése hatására gyengülni kezdett az euró, de a nap végére megerősödött, és ma reggel 1,079-es szinten állt a dollárral szemben.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,45	0,33%	EUR/USD	1,0790	0,29%	GBP/USD	1,5206	-0,11%
CHF/HUF	289,30	0,29%	EUR/CHF	1,0803	0,10%	EUR/CZK	27,03	0,03%
USD/HUF	289,41	-0,03%	USD/JPY	122,57	-0,26%	EUR/PLN	4,2280	0,31%

A délután folyamán, viszont a dollár kezdett el gyengülni a Fed tájékoztató után, mely mérsékelt kamatemelést jelentett be. Hatására a dollár jelentős leértékelődésen ment keresztül: az euróval szemben 0,29, az angol fonttal szemben 0,52 százalékkal gyengült a tengerentúli fizetőeszköz. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest 0,03 és 0,31 százalékkal.**

## Átlagos forgalom mellett emelkedett a BUX

A nyugat-európai tőzsdéken tapasztalható rossz hangulat ellenére a **BUX 9,9 milliárdos átlagos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb.** A blue chippek közül csupán az OTP nem tudott erősödni, a bankpapír árfolyama 1 százalékot

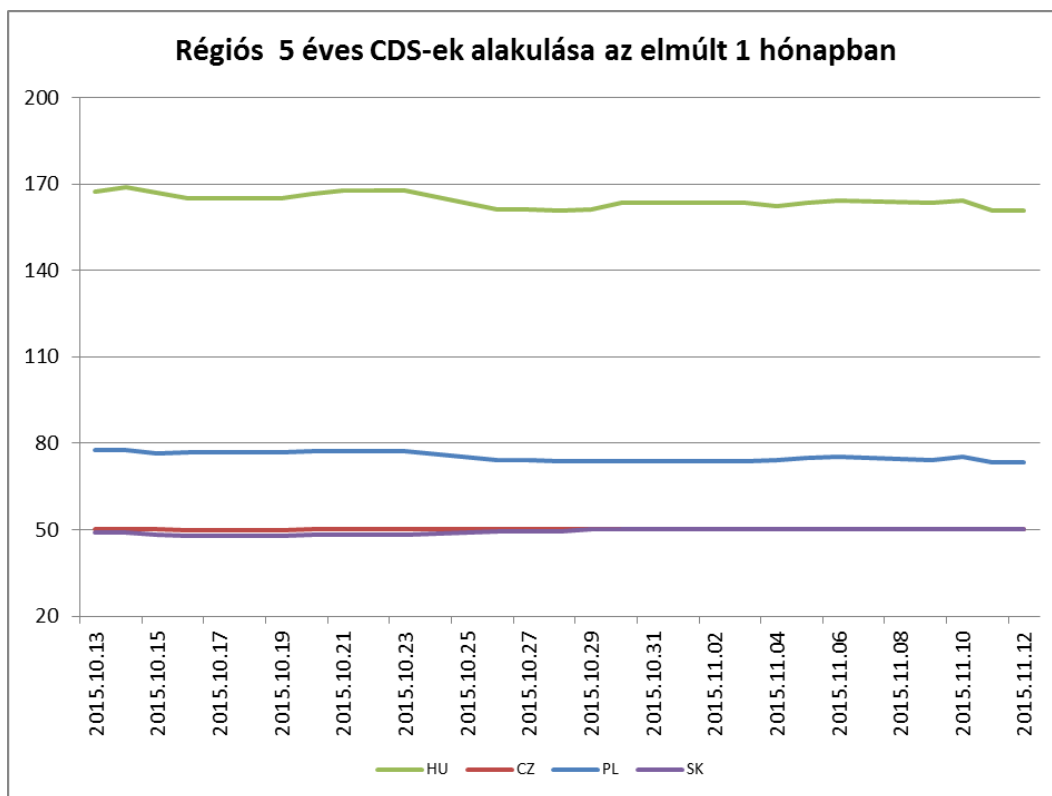
esett. A pénzügyintézet holnap hajnalban teszi közzé a harmadik negyedéves gyorsjelentését, melyben az elemzők szerint feleződő profitról számolhat be. A Mol ma 0,4, a Richter 0,6, míg a Magyar Telekom 1,8 százalékkal került feljebb. A régiós börzék vegyesen teljesítettek. A legnagyobb mértékben az orosz RTS index esett, 1,6 százalékkal, és legjelentősebben a török ISE-100 emelkedett, 0,5 százalékkal.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22545	0,2
OTP Bank	5692	-1,0
Richter Gedeon	5030	0,6
Magyar Telekom	398	1,8
MOL	13430	0,4

**Vegyes hozamváltozás a rövid és hosszú lejáratú állampapírok másodpiacán**

**Rövid lejáraton stagnálás és csökkenő hozamok, hosszú lejáraton jellemzően inkább növekvő hozamok figyelhetők meg az állampapírok másodpiacán.** A 3 és 12 hónapos diszkontkincstárjegyek hozama nem változott, viszont a 6 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal csökkent. Hosszú lejáraton egyedül az 5 éves lejáratú államkötvény hozama esett 1 bázisponttal, míg a 3 és 10 évesé 2 bázisponttal nőtt, illetve a 15 éves lejáratú állampapíré 6 bázisponttal emelkedett, ami így 3,91 százalékos hozamot ígér. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 161 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,82	0
M6	0,80	-2
M12	0,84	0
Y3	1,89	2
Y5	2,54	-1
Y10	3,45	2
Y15	3,91	6
Bubor ON	1,21	-18
5 év CDS	161	0



**2,3 százalékkal  
bővült a gazdaság  
teljesítménye**

Magyarország bruttó hazai terméke 2015 III. negyedévében 2,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2015 III. negyedévében az előző negyedévhez viszonyítva 0,5 százalékkal növekedett a bruttó hazai termék volumene. A növekedést alapvetően az ipar, valamint a kereskedelem, szálláshely-szolgáltatás és vendéglátás teljesítményének bővülése okozta. A bejelentés hatására alig észrevehető hullámvás zajlott le a forint árfolyamában.

**8,1 százalékkal  
nőtt az építőipari  
termelés  
volumene**

Szeptemberben az építőipari termelés volumene 8,1 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A termelés mindkét építményfőcsoportban emelkedett: az épületek építése 6,0, az egyéb építmények építése 9,9 százalékkal. Az év első kilenc hónapjában az építőipari termelés 4,7 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest. A harmadik negyedévben az építőipar termelői árai 2,7 százalékkal emelkedtek 2014 azonos időszakához viszonyítva.

**7,8 százalékkal  
emelkedett az  
ipari termelés  
volumene**

2015 szeptemberében az ipari termelés volumene 7,8 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest. A munkanaphatástól megtisztított index megegyezik a kiigazítatlan indexszel. A termelés 2015 első kilenc hónapjában 6,7 százalékkal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál.

## Nemzetközi piacok

### Visszafogott német GDP növekedés

A német gazdaság 2015 harmadik negyedében is folytatta a visszafogott növekedést és 0,3 százalékos GDP növekedést produkált 2015 második negyedéhez képest a legfrissebb német adatok alapján. A növekedés megfelel az elemzői várakozásoknak.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 783	-1,14	Dow Jones	17 448	-1,44
CAC 40	4 857	-1,93	S&P 500	2 046	-1,40
FTSE 100	6 179	-1,88	Nasdaq	5005	-1,22

### Nemzetközi részvényindexek

Csütörtökön mind az európai, mind az amerikai vezető indexek negatív tartományban zártak. A csökkenés hátterében részben a vártnál nagyobb mértékben emelkedő amerikai olajtartalékok miatt eső olaj árfolyama áll. A közelgő Fed kamatemeléssel kapcsolatos nyilatkozatok is nyomást helyeztek az amerikai részvényindexekre. A New Yorki-i Fed-elnök, és az amerikai jegybank nyíltpiaci bizottságának tagja, William Dudley szerint a kamatemelés már küszöbön áll.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	1,84	1	német	0,61	-1
olasz	1,60	-3	francia	0,93	-1
portugál	2,77	3	USA	2,32	0

Tegnap az európai államkötvények hozama vegyesen alakult, az amerikai állam finanszírozása érdemben nem változott.

### Csökcent az olaj és az arany árfolyama

Csütörtökön csökkent az olaj árfolyama: a WTI ára 2,8 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 41,75 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent szintén 3,8 százalékos csökkenést követően 44,06 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az árakra vártnál nagyobb mértékben emelkedő amerikai olajtartalékok voltak árcsökkentő hatással. Az arany árfolyama tegnap 0,4 százalékkal került lejjebb, így unciánként 1084,9 dolláron zárt.