

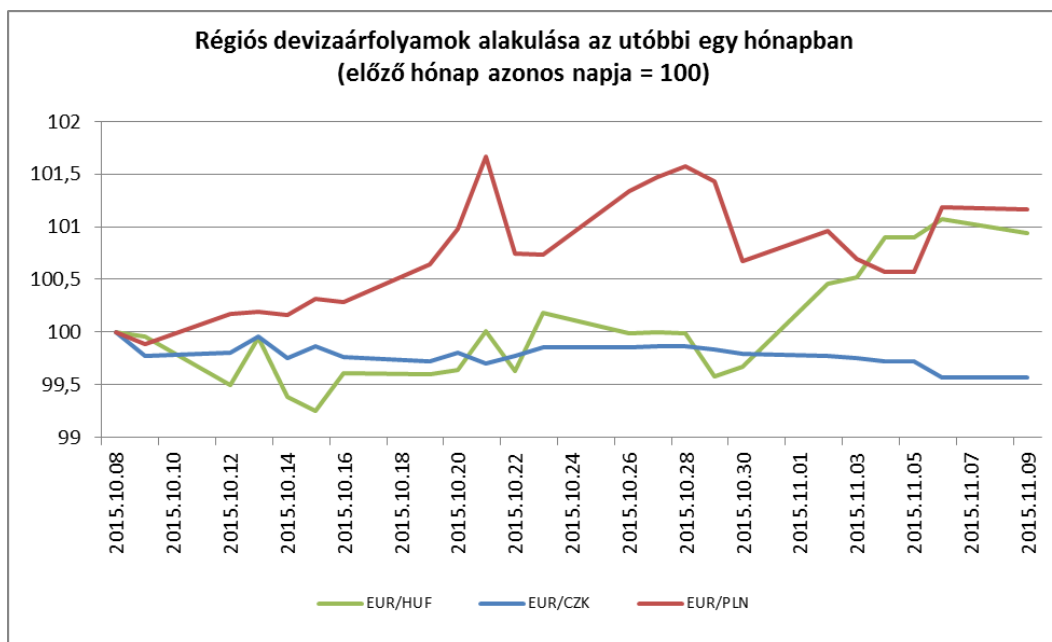


Vezetői összefoglaló

- Az amerikai munkaügyi hivatal pénteki jelentése szerint október hónapban a vártnál lényegesen több új munkahely létesült az USA gazdaságában; a hír hatására erősödtek a kamatemelési várakozások.
- Pénteken a vezető nemzetközi tőzsdeindexek vegyesen teljesítettek, ugyanakkor heti szinten valamennyi vizsgált mutató pluszban zárt a pénteki kereskedés végére.
- Szerdán a hazai fizetőeszköz az euróval, a svájci frankkal és a dollárral szemben is leértékelődött.
- A BUX záró értéke közel 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal feljebb került tegnap.
- Rövid és hosszú távon is csak minimálisan változtak a hozamok pénteken.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 164 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 814 millió euró volt a külkereskedelmi többlet szeptemberben.

Magyarország

Gyengült a forint
hétfő reggelre



A hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákhoz képest hétfőn reggel. Az euró/forint árfolyam 0,21 százalékos gyengülést követően ma reggel a 314-es szinten tartózkodott. A svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva, 0,87 illetve 1,31 százalékos a gyengülés – bár utóbbi esetben inkább a dollár globális erősödése ami hatással volt az árfolyam elmozdulására, mintsem egyedi hazai tényező –.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,11	0,21%	EUR/USD	1,0767	-1,06%	GBP/USD	1,5071	-0,90%
CHF/HUF	291,71	0,87%	EUR/CHF	1,0812	-0,19%	EUR/CZK	27,01	-0,22%
USD/HUF	291,75	1,31%	USD/JPY	123,38	1,33%	EUR/PLN	4,2690	0,52%

A dollár 1,06 százalékkal, az alpesi deviza 0,19 százalékkal erősödött az euróval szemben. Nem történt jelentős nemzetközi esemény, amely érdemben befolyásolhatta volna az árfolyamokat. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty árfolyama vegyesen változott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitív
tartományban
zárt a hazai börze

A pénteki tőzsdei kereskedés pozitív hangulatban telt. A BUX – hasonlóan a legtöbb nemzetközi részvényindexhez – a jó amerikai munkaerőpiaci adatok hatására optimista kereskedést tudhatott maga mögött. **A BUX értéke 9,61 milliárd forintos átlag fölötti forgalom mellett 0,7 százalékkal került feljebb, 22 285 ponton zárva a kereskedést.** Az indexet főként a MOL vártnál jobb teljesítménye húzta felfelé. Az olajipari vállalat papírjai 1,1 százalékos pluszban zártak. A többi blue chip részvény teljesítménye is hozzájárult a jó teljesítményhez: a Magyar Telekom árfolyama 0,3, míg a Richter 1,6 százalékkal került feljebb. Az OTP bár jól kezdte a napot a kereskedési időszak végére 0,1

százalékos mínuszban zárt. A régiós börzék közül az osztrák ATX teljesített pénteken a legjobban, 2,98 százalékos pluszban zárva a kereskedést. A régiós börzék közül a legrosszabb teljesítményt a lengyel és a görög értékekindexek könyvelték el.

A világ élvonalában a BUX index

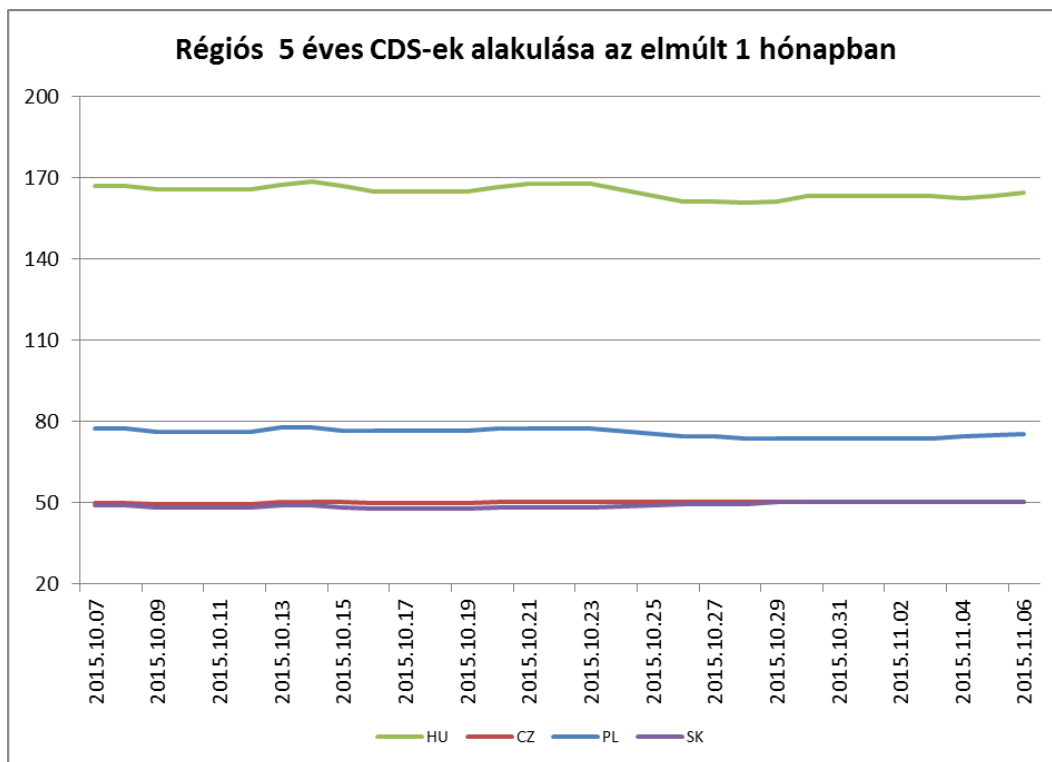
A BUX 2015 első napjához képest már 30 százalék feletti javulást mutat. Ezzel Európában az élmezőnybe tartozik idén a BUX, hiszen csak az ír és a szlovák tőzsde tudott hasonló adatokat mutatni. A V4 tőzsdék közül a cseh index idén mindösszesen 1,96 százalékot tudott erősödni, míg a lengyel értékekindex 16,45 százalékos teljesítményromlást könyvelt el eddig.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	22285	0,7
OTP Bank	5658	-0,1
Richter Gedeon	4875	1,6
Magyar Telekom	393	0,3
MOL	13450	1,1

Minimális hozamnövekedés az állampapírok piacán

Rövid és hosszú lejáraton is volt hozamnövekedés a pénteki kereskedési napon, de elenyésző mértékű a változás mindhárom lejárat esetében ahol változott a hozam. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,81	1
M6	0,77	0
M12	0,85	0
Y3	1,84	0
Y5	2,47	0
Y10	3,37	1
Y15	3,79	1
Bubor ON	1,46	-21
5 év CDS	164	1



A vártnál jobb eredménnyel zárt a MOL a harmadik negyedévben. A társaság meg tudta haladni saját profit várakozásait, ami azért kiemelkedő, mert az elemzett időszakban folyamatosan csökkentek az olajárak. Ez időszakban az egyik legnagyobb részvényes Dana Gas értékesítette részesedését a cégből. A magyar cégek különösen jó hír, hogy a kutatási-termelési beruházások 30 százalék felett teljesítettek a negyedévben. A társaság eszközeirészei (kurdisztáni eszközök) várhatóan a negyedik negyedévben lesznek esedékesek, így ezek nem befolyásolták az eredményt.

814 millió euró volt a külkereskedelmi többlet szeptemberben

A KSH gyorsjelentése szerint a 2015. szeptemberi export euróban számított értéke 5,6, az importé 8,2 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 126 millió euróval csökkent. Az év első kilenc hónapjában a kivitel euróértéke 7,2, a behozatalé 5,9 százalékkal emelkedett. A kivitel 80, a behozatal 76 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le.

A KSH gyorsjelentése szerint a 2015. szeptemberi export euróban számított értéke 5,6, az importé 8,2 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapjához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg aktívuma 126 millió euróval csökkent. Az év első kilenc hónapjában a kivitel euróértéke 7,2, a behozatalé 5,9 százalékkal emelkedett. A kivitel 80, a behozatal 76 százalékát az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le.

Nemzetközi piacok

Az amerikai munkaügyi hivatal pénteken tette közzé jelentését az októberi munkaerőpiaci adatokról. A jelentés szerint az Egyesült Államok gazdaságban október folyamán – a mezőgazdaságot nem számítva – 271 ezer új munkahely jött létre, ami jócskán felülmúlja az előzetes várakozásokat (181 ezer), illetve a szeptemberi adatot is (137 ezer). Az idei évben október hónapban létesült a legtöbb új munkahely az Egyesült Államokban, s a munkanélküliségi mutató ezzel 5 százalékra csökkent, ami 2008 áprilisa óta a legkedvezőbb érték.

USA: kedvező foglalkoztatási adatok

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 988	0,92	Dow Jones	17 910	0,26
CAC 40	4 984	0,08	S&P 500	2 099	-0,04
FTSE 100	6 354	-0,17	Nasdaq	5 147	0,38

Pénteken vegyes teljesítményt mutattak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek: Európában a londoni FTSE esett, a frankfurti és a párizsi tőzsde viszont pluszban zárt, Amerikában az S&P esett, míg a Dow és a Nasdaq emelkedett; heti szinten ugyanakkor valamennyi vizsgált mutató pluszban zárt a pénteki kereskedés végére. A kereskedés hangulatát a pénteken napvilágra kerülő amerikai foglalkoztatási adatok határozták meg leginkább. A jelentés tovább erősítette azokat a várakozásokat, amelyek szerint az amerikai jegybank szerepét betöltő FED idén decemberben – közel tíz éves mennyiségi lazítási politikát követően – kamatot emelhet, hiszen a rekordszámú új munkahely az amerikai gazdaság stabil állapotáról és növekedési képességéről tesz tanúbizonyságot. A hír hatására a dollár erősödött, az euró gyengült a dollárral szemben, ami az európai export nemzetközi versenyképessége szempontjából pozitív hír. Ez különösen a német tőzsdei kereskedésre volt élénkítő hatással, hiszen Németország az eurózóna legnagyobb exportőre: Frankfurtban főleg az autógyártók (BMW, Daimler), illetve néhány építőipari vállalat papírjainak árfolyama emelkedett. A párizsi tőzsde is minimális pluszban zárt. A londoni FTSE esetében a múlt hét végén nyilvánosságra került központi banki jelentés tartalma tartotta nyomás alatt a piacokat, mely szerint a feltörekvő gazdaságok (különösen Kína) növekedésének lassulása a brit gazdaságra is gyengítő hatással lehet. Amerikában a kedvező foglalkoztatási adatok napvilágra kerülését követően jelentősen erősödtek a kamatemelési várakozások: csütörtökön a megkérdezett gazdasági szereplők 58 százaléka tartotta valószínűnek az idei kamatemelést, míg a munkaügyi hivatal jelentésének megjelenését követően 70 százalék. A hír hatására erősödtek a bankok és pénzintézetek papírja, melyek egy jövőbeli kamatemelés haszonélvezői lehetnek, míg estek a közműszolgáltatók és általában a lakossági fogyasztást kielégítő vállalatok papírjai; ez volt a fő indoka a vegyes tengerentúli teljesítménynek. Heti szinten ugyanakkor mind az európai, mind az amerikai tőzsdék emelkedtek az elmúlt héten.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	1,93	12	német	0,70	9
olasz	1,79	9	francia	1,02	7
portugál	2,68	6	USA	2,33	9

Pénteken jelentősen emelkedett az államadósságok finanszírozása, Európában és Amerikában is. Leginkább a spanyol állampapírok hozama nőtt, 12 bázisponttal.

Az olaj és az arany árfolyama is esett

Pénteken tovább esett az olaj árfolyama: a WTI ára 2 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 44,29 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 1,2 százalékos esést követően 47,42 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az esés hátterében a javuló amerikai foglalkoztatás és az ennek hatására erősödő dollár állt. Heti szinten 5 százalékos esett az olaj árfolyama a pénteki kereskedés végére. **Háromhavi mélypontra esett az arany árfolyama pénteken,** miután 1,5 százalékos csökkenést követően 1087,7 dolláros áron zárta a decemberi határidős kereskedést unciánként. Augusztus 5-e óta nem volt ilyen alacsony a nemesfém árfolyama. Az esés az erősödő amerikai kamatemelési várakozásokra vezethető vissza, hiszen emelkedő kamatlábak esetén csökken azon befektetési lehetőségek vonzereje, amelyek nem adnak módot kamatnyereség realizálására.