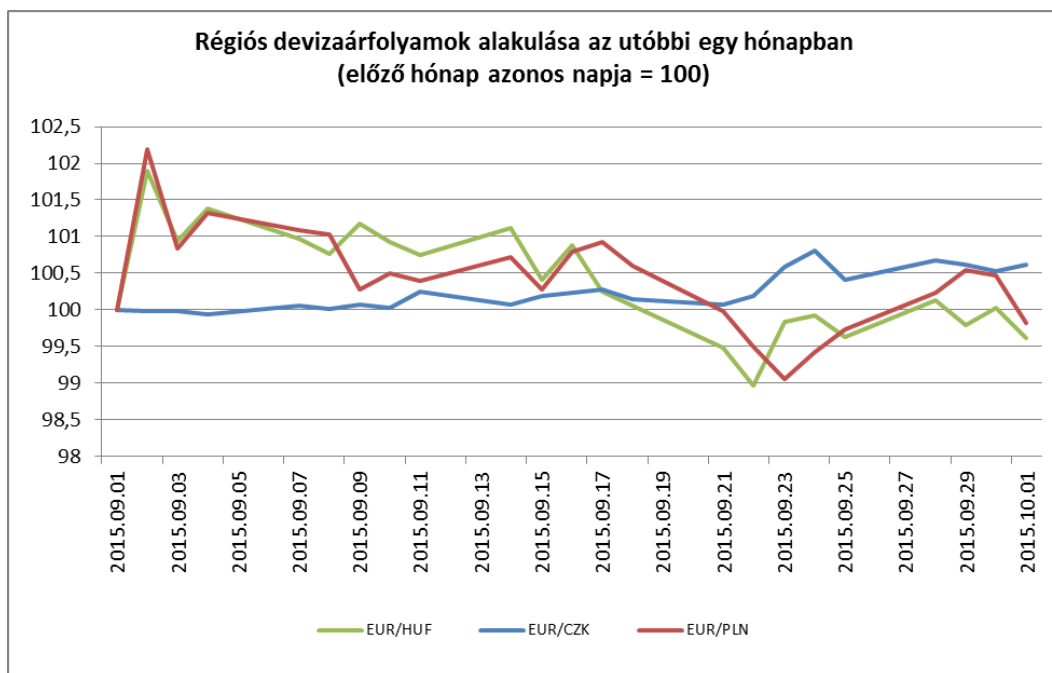




Vezetői összefoglaló

- Szerdán mind az európai, mind az amerikai részvényindexek jelentős pluszban zártak, az EKB elnök nyilatkozatának hatására, mely szerint az EKB még tovább bővítheti QE programját.
- Tegnap az euróval szemben erősödött, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest gyengült a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 8,5 milliárd forintos átlagos forgalom mellett 0,2 százalékot esett.
- Rövid lejáraton hozamemelkedés, hosszú lejáraton vegyes hozammozgás jellemezte az állampapírok másodpiacát.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 170 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- Magyarországon a bruttó hazai termék (GDP) 2014-ben folyó áron 32 180 milliárd forint volt.

Vegyes kép a forint piacán



A hazai fizetőeszköz vegyes teljesítményt nyújtott a vezető devizákhoz képest csütörtök reggel. Az euró/forint árfolyam 0,19 százalékos forinterősödést követően ma reggel a 312,97-as szinten tartózkodott. A svájci frankhoz és a dollárhoz viszonyítva 0,3 és 0,75 százalékkal gyengült forint.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,97	-0,19%	EUR/USD	1,1147	-0,98%	GBP/USD	1,5130	-0,20%
CHF/HUF	287,66	0,30%	EUR/CHF	1,0879	-0,49%	EUR/CZK	27,15	-0,17%
USD/HUF	280,78	0,75%	USD/JPY	120,16	0,25%	EUR/PLN	4,2421	0,15%

A dollár 0,98 százalékkal, az alpesi deviza 0,49 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona erősödni tudott 0,17 százalékkal, míg a lengyel zloty leértékelődött 0,15 százalékot** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Enyhe mínuszban zárt a hazai börze

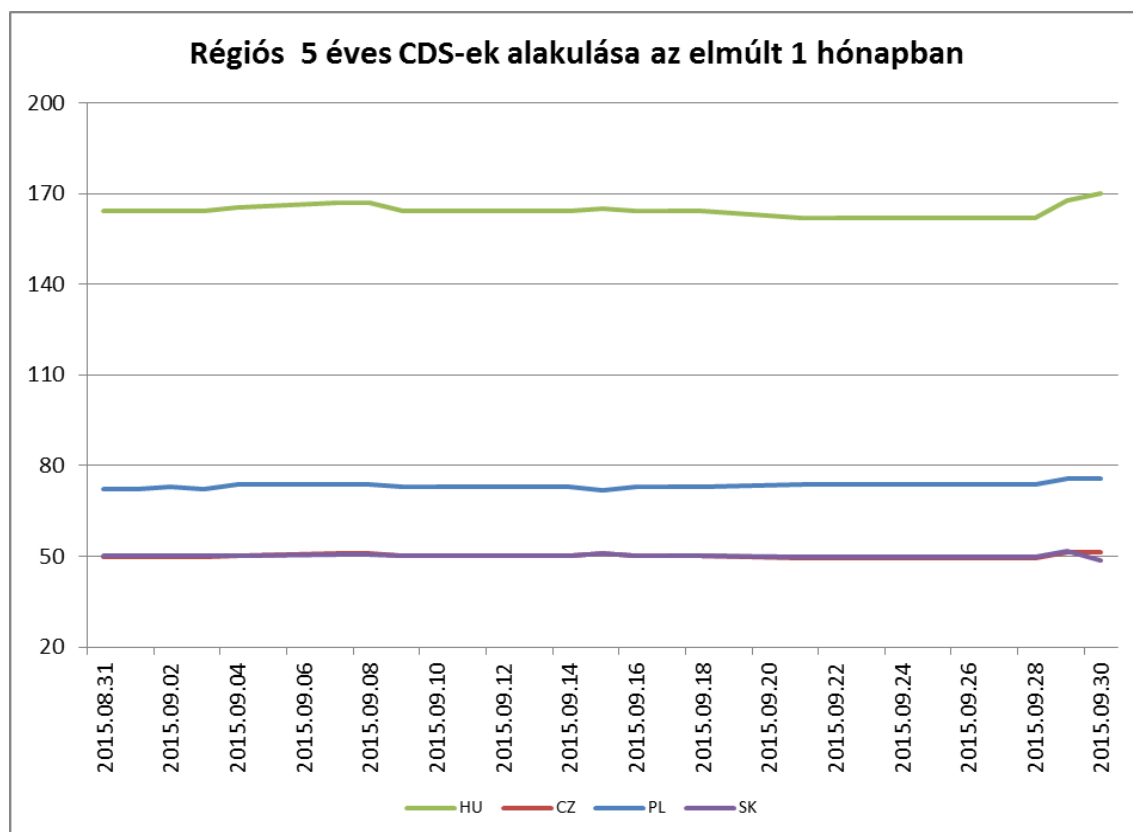
A jó a nemzetközi hangulat ellenére a hazai tőzsde mínuszban zárt. **A BUX végül 0,2 százalékot esett** a szerdai kereskedési napon 8,5 milliárd forintos átlagos forgalom mellett. A budapesti börzén a Magyar Telekom 1 százalékos emelkedést, a Mol 0,5 százalékkal került feljebb, a Richter stagnált, míg az OTP részvényeinek árfolyama 1,3 százalékkal került lejjebb. A régiós börzék közül a WIG-20 (lengyel) és PX (cseh) indexek 1,14 illetve 1,22 százalékkal emelkedtek, míg a ISE-100 (török), BETI(román) és a SOFIX (bolgár) indexek a BUX-hoz hasonlóan negatív tartományban zártak a szerdai kereskedés során.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	20894	-0,2
OTP Bank	5405	-1,3
Richter Gedeon	4455	0,0
Magyar Telekom	390	1,0
MOL	12220	0,5

Vegyes kép az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton hozamemelkedést, hosszú lejáraton kismértékű hozammozgást láthattunk. A 6 hónapos papírok hozama 5 bázisponttal, a 12 hónapos kötvényeké 8 bázisponttal nőtt. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedés után 170 bázisponton állt a legutóbbi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,39	-1
M6	0,38	5
M12	0,43	8
Y3	1,55	0
Y5	2,33	-1
Y10	3,28	0
Y15	3,76	2
Bubor ON	1,67	-38
5 év CDS	170	2



**Magyarországon
32 180 milliárd
forint volt a GDP
2014-ben**

A KSH második előzetes adatai szerint **Magyarországon a bruttó hazai termék (GDP) 2014-ben folyó áron 32 180 milliárd forint volt**, 289,0 milliárd forinttal magasabb, mint az évközi adatok alapján számított első becslés. A GDP volumene 2014-ben 3,7 százalékkal növekedett, ez 0,1 százalékponttal magasabb a negyedéves számítások alapján publikált adatnál. A bruttó nemzeti jövedelem értéke 2014-ben 30 757 milliárd forint volt.

Nemzetközi piacok

**Tovább bővül az
USA munkaerőpiaca**

Az amerikai – nem mezőgazdasági – foglalkoztatottság tovább bővült szeptemberben, 200 ezer új munkahely jött létre az amerikai ADP jelentése szerint. A várt érték 192 ezer volt, az előző havi bővülés mértéke pedig 186 ezer, így mindkét adathoz képest pozitív a megjelent valós érték. Minimális negatív töltetet az ad a hírnek, hogy egyre inkább közelít az USA munkaerőpiaca az 5 százalék alatti munkanélküliség felé, ami viszont már mindenképpen Fed kamatemelést fog sürgetni, így a tőkepiacok esése várható középtávon.

**Nemzetközi
részvényindexek**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 660	2,20	Dow Jones	16 285	1,47
CAC 40	4 455	2,61	S&P 500	1 920	1,91
FTSE 100	6 061	2,62	Nasdaq	4 620	2,27

Szerdán mind az európai mind a tengerentúli vezető indexek jelentős pluszban zártak. Az európai emelkedés mögött elsősorban a megjelent szeptemberi euró zónás inflációs adatok állnak, miszerint -0,1 százalékon alakult a fogyasztói árindex ebben a hónapban az előző havi 0,1 százalékos növekedés után. A deflációs környezetet előrevetítő adat kapcsán megszólalt az Európai Központi Bank elnöke, mely nyilatkozat értelmében az közös valutaövezet központi bankja kész megtenni a szükséges lépéseket és például fokozni a QE program volumenét annak érdekében, hogy a deflációt mindenképpen elkerülje a kontinens, ami értelemszerűen jelentős pozitív reakciót váltott ki a tőkepiacokon. Az amerikai indexek közül az S&P 500 a tegnapi emelkedésével együtt a legjobb negyedévét zárta ebben a negyedévben 2008 óta.

**10 éves
kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,90	0	Németország	0,59	0
Olaszország	1,72	-1	Franciaország	0,90	-2
Portugália	2,39	-6	USA	2,06	1

Tegnap jelentős elmozdulás egyedül az európai kötvénypiacon történt, a portugál 10 éves állampapír hozama 6 bázisponttal esett.

**Esett az olaj és az
arany ára**

Szerdán kismértékben csökkent az olaj ára: a WTI árfolyama 0,3 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 45,09 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent

értéke 0,3 százalékos csökkenést követően 48,37 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Negyedéves teljesítményt nézve a WTI ára 24 százalékkal alacsonyabb, éves szinten 15 százalékos a csökkenés, míg a Brent esetében is 15 százalékos az éves értékvesztés. **Az arany árfolyama is csökkent tegnap: 1 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1115,2 dolláron zárt.** A negyedéves csökkenés mértéke 4,8 százalék, míg az évesé 5,8 százalék.