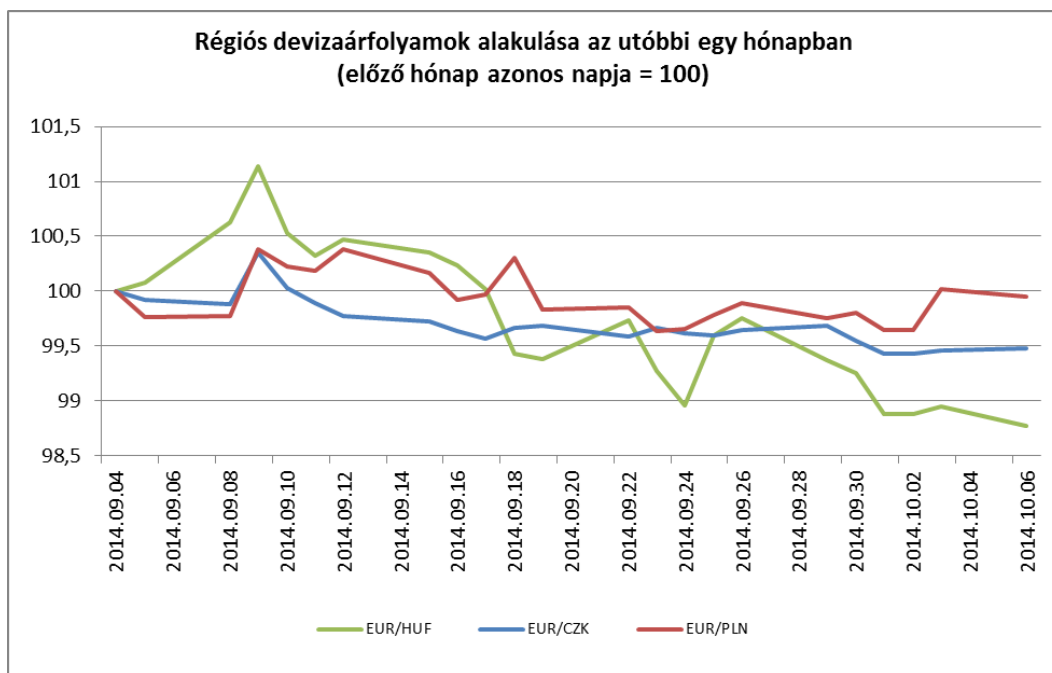




Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek magukra találtak pénteken, a német tőzsde ünnep miatt zárva tartott.
- A forint árfolyama gyakorlatilag stagnált az euróval szemben, a dollárral szemben azonban 2,5 éves mélypontra jutott.
- A BUX 2,8 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékkal került feljebb.
- Pénteken a 3 éves lejáratú kötvények 2 bázispontos csökkenésén kívül nem történt hozamváltozás.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.



A forint árfolyama gyakorlatilag stagnált az euróval szemben, azonban a dollárral szemben jelentősen gyengült, így 2,5 éves mélypontra jutott. A kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok hatására a dollár jó teljesítményt nyújtott pénteken, így a dollár/forint kurzus megközelítette a 247-es szintet. A svájci frankkal szemben jó teljesítményt nyújtott a forint, közel 0,4 százalékkal feljebb került a svájci frank/forint árfolyam. Ma reggel az euró/forint árfolyam 309,72-es szinten tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,72	-0,04%	EUR/USD	1,2518	-1,07%	GBP/USD	1,5977	-0,96%
CHF/HUF	255,21	-0,38%	EUR/CHF	1,2106	0,16%	EUR/CZK	27,47	-0,05%
USD/HUF	246,88	0,86%	USD/JPY	109,60	0,74%	EUR/PLN	4,1890	0,42%

A dollár az euróval és az angol fonttal szemben is jelentősen erősödött, előbbivel szemben 1,07, míg utóbbival szemben 0,96 százalékkal. Eközben a svájci frank kismértékben gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,05 százalékkal erősödött, míg a lengyel zloty 0,42 százalékkal gyengült az euróval szemben.

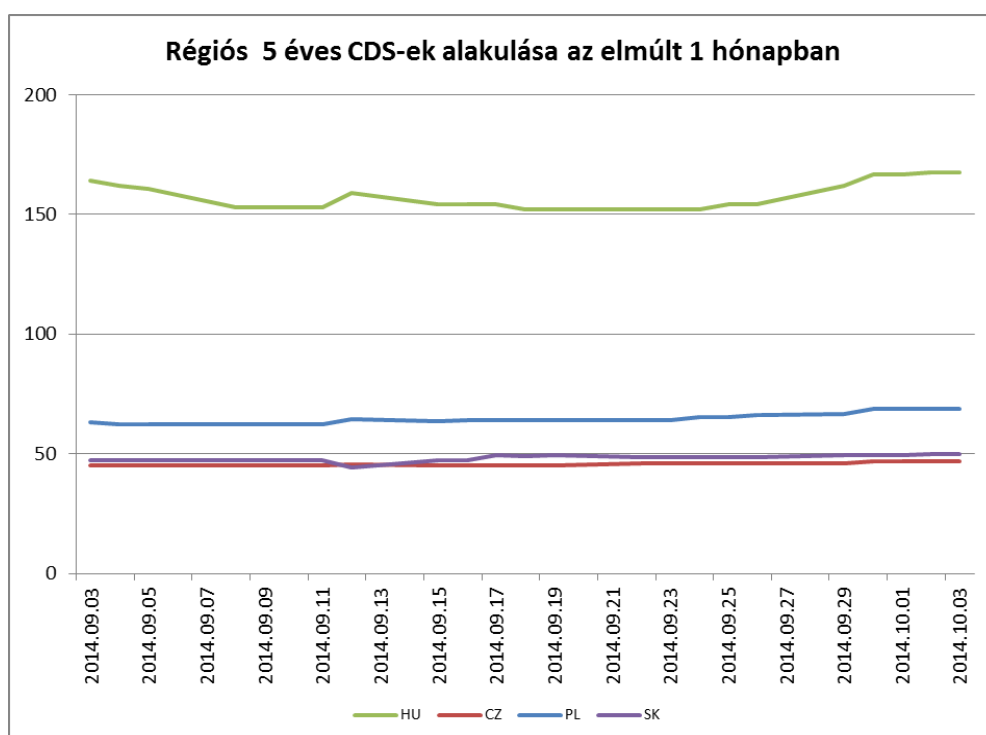
A BUX alacsony, 2,8 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékkal került feljebb. A hazai tőzsde heti teljesítménye ennél is jobb, 1,56 százalékkal nőtt a BUX záróértéke. A pénteki teljesítmény a MOL és az OTP részvényeinek köszönhető. Az alacsony forgalom indokolható azzal, hogy a német tőzsde zárva tartott az újraegyesítés 24. évfordulója alkalmából. A közép-kelet európai részvényindexek többsége pozitívan zárt, azonban az orosz és a bolgár börze nem tudott csütörtöki záróértéke fölé emelkedni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17894	1,0
OTP Bank	4110	2,0
Richter Gedeon	3955	0,1
Magyar Telekom	365	0,6
MOL	11940	1,1

Stagnáltak a kötvényhozamok

Pénteken a 3 éves lejáratú kötvények 2 bázispontos csökkenésén kívül nem történt hozamváltozás. A rövid lejáratú államkötvények heti teljesítménye összességében nem mutatott hozamváltozást. Az elmúlt hét alatt hosszú lejáraton is csak 1-2 bázispontos különbség figyelhető meg. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 168 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján. A hét során 14 bázisponttal emelkedett hazánk kockázati felára.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,35	0
M6	1,45	0
M12	1,58	0
Y3	3,08	-2
Y5	3,58	0
Y10	4,55	0
Y15	4,72	0
Bubor ON	1,28	-2
5 év CDS	168	0



Nemzetközi piacok

Bővült a kiskereskedelem az EU-ban

Augusztusban az eurózóna kiskereskedelmi forgalma **1,2 százalékkal**, az EU28-é **1,4 százalékkal emelkedett**. Éves alapon még jobbák a számok: a valutaunióban 1,9 százalékos, az EU28-ban 2,5 százalékos növekedés látszik 2013 augusztusához képest. Főként a nem-élelmiszeripari termékek forgalma bővült.

Erős munkaerőpiaci adatok az USA-ban

Jelentős mértékben nőtt a foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban: az augusztusi 180 ezer fős növekedés után **szeptemberben 248 ezer fővel dolgoztak többen az iparban és a szolgáltatászektorban**. Eközben a munkanélküliségi ráta 6 százalék alá, 5,9 százalékra esett, amely hat éves mélypont.

Lassult az amerikai szolgáltatászektor

Az ISM közlése szerint szeptemberben lassult a szolgáltatászektor bővülése, a **Beszerezési Menedzser Index (BMI) az augusztusi 59,6 pontról 58,6 pontra esett vissza**. Fontos hangsúlyozni ugyanakkor, hogy a Markit jelentése szerint a szolgáltatászektor foglalkoztatottsága 9 havi csúcsra ért a hónapban.

Magukra találtak a tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 196	-	Dow Jones	17 010	1,24
CAC 40	4 282	0,93	S&P 500	1 968	1,12
FTSE 100	6 528	1,27	Nasdaq	4 476	1,03

Az elmúlt héten a befektetők bizalma kissé megrendült az Európai Központi Bank (EKB) élénkítő programjával kapcsolatban, azonban pénteken javítani tudtak a vezető nyugat-európai részvényindexek. Ennek oka egyrészt abban keresendő, hogy az EU-s kiskereskedelmi szektorból kedvező hírek érkeztek, valamint hatással volt az optimizmusra a tengerentúli börzék kiváló teljesítménye is. A frankfurti tőzsde – a német újraegyesítés ünnepe miatt – nem nyitott ki pénteken. **Az Egyesült Államokban a kirívóan jó foglalkoztatási adatok nagy lökést adtak a börzéknek:** a Dow Jones, az S&P 500 és a Nasdaq is 1 százalék feletti pluszban zárt.

10 éves kötvények

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,13	0	Németország	0,93	2
Olaszország	2,34	1	Franciaország	1,28	2
Portugália	3,06	-1	USA	2,45	1

Olaj, arany

Az olaj árfolyama pénteken **1,4 százalékos esés mellett 90 dollár alá, 89,7 dollárra csökkent hordónként**. Az arany árfolyama **1,8 százalékkal csökkent pénteken és unciánként 1193 dolláron zárt**. Ilyen alacsonyan december óta nem járt a nemesfém árfolyama.