

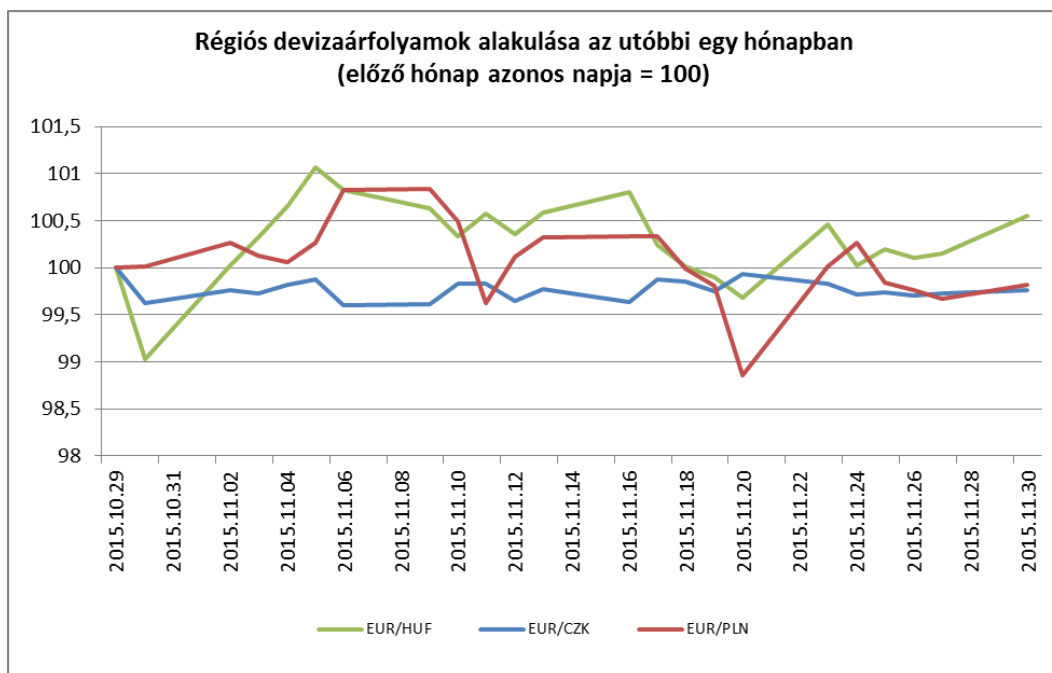


## *Vezetői összefoglaló*

- A pénteki kereskedés során az európai tőzsdemutatók vörösben zártak, míg tengerentúlon egyedül a Dow Jones zárt csökkenéssel.
- Erősödött a forint az euróval és a svájci frankkal szemben, viszont gyengült a dollárhoz képest.
- A BUX értéke 5,4 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékos mínuszban zárt.
- Rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton vegyesen változtak a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 156 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 1,3 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak 2015 októberében az előző év azonos időszakához képest.

## Magyarország

Vegyesen teljesített a forint a vezető devizákkal szemben



**A hazai fizetőeszköz ma reggel az euróval és svájci frankkal szemben erősödött, míg a dollárral szemben veszített értékéből.** Az euró/forint árfolyam a 311,42-es szinten tartózkodott, ami a péntek reggeli szinthez képest 0,17 százalékos forinterősödésnek számít. A CHF/HUF devizakereszt 0,56 százalékos változást követően a 285,49-es szintre emelkedett, míg a dollárhoz viszonyítva 0,07 százalékkal értékelődött le a forint. A dollár egy egységéért 294,21 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,42	-0,17%	EUR/USD	1,0584	-0,20%	GBP/USD	1,5028	-0,40%
CHF/HUF	285,49	-0,56%	EUR/CHF	1,0912	0,46%	EUR/CZK	27,01	0,01%
USD/HUF	294,21	0,07%	USD/JPY	122,70	0,11%	EUR/PLN	4,2650	-0,22%

A dollár jól teljesített az euróval szemben; a tengerentúli fizetőeszköz 0,20 százalékkal erősödött. Az alpesi deviza 0,46 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,01 százalékkal értékelődött le, a lengyel zloty viszont 0,22 százalékkal értékelődött fel** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

0,5 százalékkal került lejjebb a BUX

Pénteken a vezető hazai részvények közül egyedül a Richter tudott erősödni, a többi blue chip mínuszban zárta a napot. **A BUX záró értéke 5,4 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb.** Az OTP árfolyama 1,2, a MOL árfolyama 0,8, a Magyar Telekom árfolyama pedig 0,2 százalékkal gyengült. Egyedül a Richter részvényárfolyama tudott emelkedni, 0,4 százalékkal. A régiós indexek is főként mínuszban zártak, kivéve a török ISE-100 és a bolgár

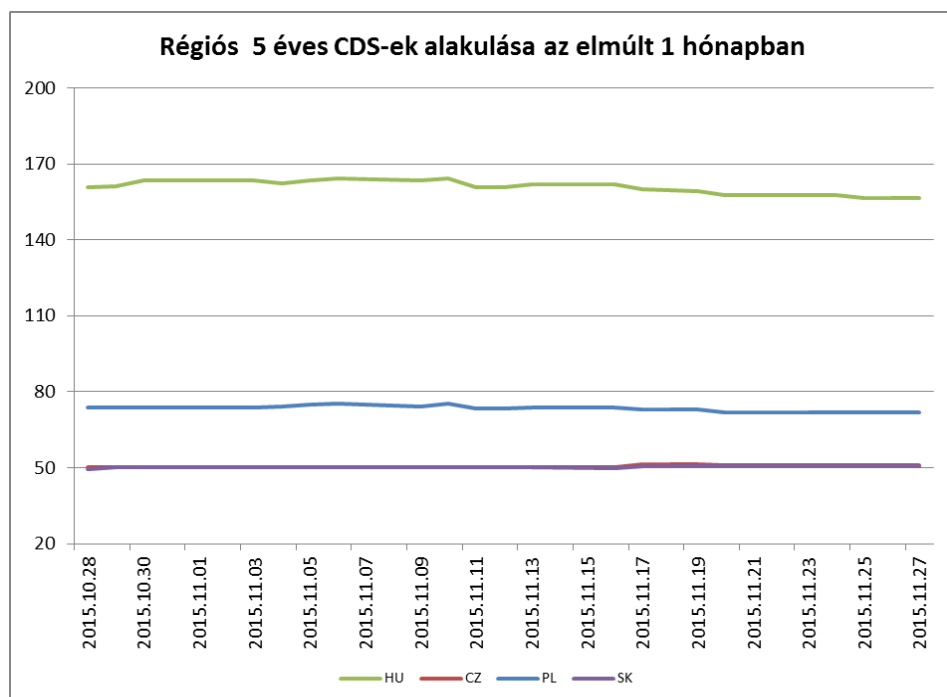
SOFIX árfolyamát, melyek emelkedtek 0,9 és 0,6 százalékkal. A régiós börzék közül a orosz RTS árfolyama mérséklődött a legnagyobb mértékben, 2,1 százalékkal.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	23713	-0,5
OTP Bank	6010	-1,2
Richter Gedeon	5507	0,4
Magyar Telekom	407	-0,2
MOL	13700	-0,8

### Vegyes hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton stagnáló, hosszú lejáraton vegyes képet mutattak a hozamok a másodpiaci állampapírok pénteki kereskedése során. Az államadósság levelek közül nem változott a 3, 6 és 12 hónapos lejáratú diszkont kincstárjegyek hozama. A hosszú szegmensben 5 éves lejáraton 1 bázispontos hozamcsökkenést, 15 éves lejáraton 2 bázispontos hozamnövekedést regisztráltak, míg a 10 éves állampapír hozama változatlan maradt. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 156 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,80	0
M6	0,81	0
M12	0,95	0
Y3	1,91	0
Y5	2,46	-1
Y10	3,28	0
Y15	3,88	2
Bubor ON	0,68	-28
5 év CDS	156	0



## 1,3 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak

2015 októberében az ipari termelői árak 1,3, ezen belül a belföldi értékesítés árai 3,8 százalékkal voltak alacsonyabbak, az exportértékesítésé pedig nem változtak az előző év azonos időszakához képest. 2015 első tíz hónapjában a belföldi értékesítés árai 3,1 százalékkal mérséklődtek, az exportértékesítésé 0,3 százalékkal emelkedtek, összességében az ipari termelői árak 0,9 százalékkal csökkentek az egy évvel korábbihoz képest.

## Nemzetközi piacok

### Csökkenés a német kiskereskedelemben

A mai napon reggel megjelent októberi német kiskereskedelmi adatok negatív meglepetésről adtak tanúbizonyságot, **miután 0,4 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom Európa legnagyobb gazdaságában a várt 0,3 százalékos növekedés helyett.** Az előző havi stagnáláshoz képest is negatív meglepetés a megjelent adat.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	11 293	-0,19	Dow Jones	17 798	-0,09
CAC 40	4 930	-0,29	S&P 500	2 090	0,05
FTSE 100	6 375	-0,31	Nasdaq	5 128	0,23

A pénteki kereskedés során az európai tőzsdemutatók vörösben zártak, míg tengerentúlon egyedül a Dow Jones zárt csökkenéssel. Az európai tőkepiacok pénteki teljesítménycsökkenésének az oka alapvetően a nyersanyag részvények esése, amit befolyásolt a kínai eszközök árfolyamesése illetve az erősödő dollár. A héten viszont már az európai piacok erősödésére lehet számítani, a várható Európai Központi Banki bejelentés okán, mivel a központi bank kénytelen lesz tenni valamit a deflációs veszély és a növekedés némi ösztönzése érdekében a közös valutát használó övezetben.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,54	-3	Németország	0,46	-2
Olaszország	1,40	-3	Franciaország	0,77	-3
Portugália	2,30	-3	USA	2,23	1

Pénteken csökkentek az európai kötvényhozamok 2-3 bázispontos mértékben. Az amerikai államadóság finanszírozása drágult, 1 bázisponttal.

### Esett az olaj és az arany ára

**Esett az olaj árfolyama pénteken:** a texasi WTI árára vonatkozó határidős kötések 3,2 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 41,71 dolláron zártak. Az északi tengeri Brent árfolyama 1,6 százalékot esett és 45,46 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az esés okozója a nyersanyag esetében az erősödő dollár illetve a globális túlkínálattól való félelem. **Az arany árfolyama is esett pénteken:** decemberi szállításra 13,8 dollárral lejjebb kerülve unciánként 1 056,2

dolláron fejezte be a kereskedést. Ezzel öt éves mélypontra esett a nemesfém árfolyama, a hatodik egymás követő heti negatív eredménnyel zárást követően. A következetes esés fő fundamentális mozgatórugója a nemesfém esetében is a folyamatosan erősödő dollár.