

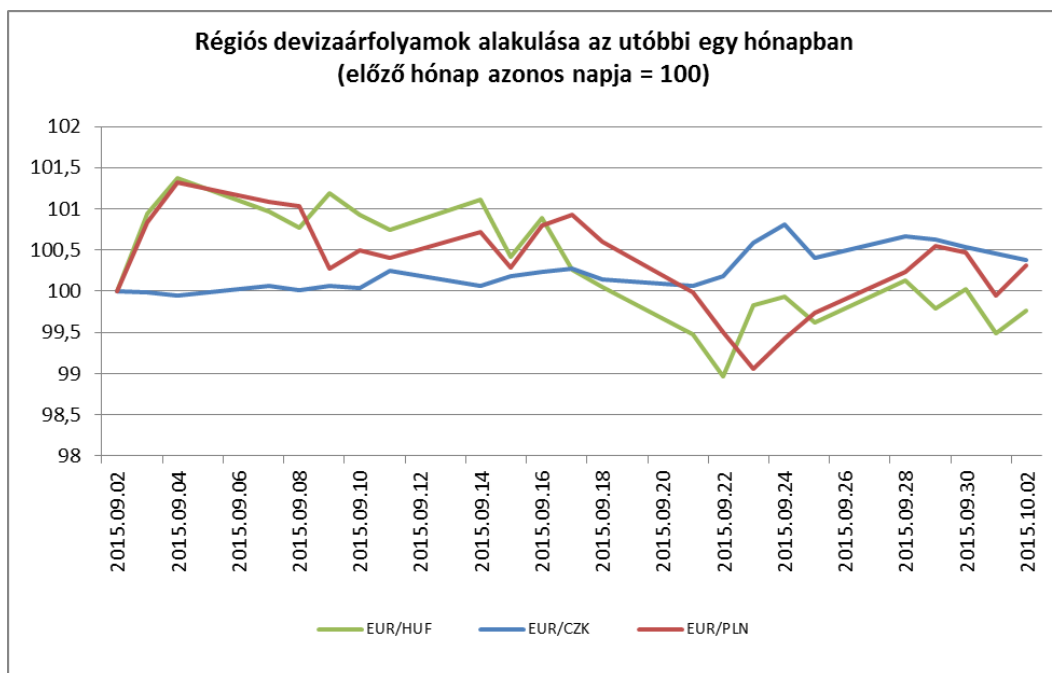


Vezetői összefoglaló

- Csütörtökön vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, jelentős elmozdulást a német vezető index mutatott, 1,6 százalékos eséssel.
- A hazai fizetőeszköz erősödött mindhárom vezető devizával szemben.
- A BUX értéke átlag alatt forgalom mellett 0,3 százalékkal került feljebb tegnap.
- Csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 168 bázisponton állt csütörtökön.
- 2015 I. félévében 1,1% volt a GDP-arányos hiány.

Magyarország

Erősödött a forint mindhárom vezető devizával szemben



A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben erősödött. A 6 órás adatok szerint az EUR/HUF árfolyam a 312,69-es szinten tartózkodott. A svájci frank egy egységéért 285,88 forintot kértek a bankközi devizapiacra. A dollár/forint kurzus 0,42 százalékkal került feljebb, így a 279,6-os szinten járt ma reggel.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,69	-0,09%	EUR/USD	1,1179	0,29%	GBP/USD	1,5142	0,08%
CHF/HUF	285,88	-0,62%	EUR/CHF	1,0928	0,45%	EUR/CZK	27,14	-0,04%
USD/HUF	279,60	-0,42%	USD/JPY	119,99	-0,14%	EUR/PLN	4,2440	0,04%

A dollár kis mértékben erősödött, az euróval szemben 0,29 százalékkal. **A régiós devizák közül a cseh korona enyhén 0,04 százalékkal felértékelődött, míg a lengyel zloty 0,04 százalékkal gyöngült az euróhoz képest.**

Pluszban zárt a hazai tőzsde

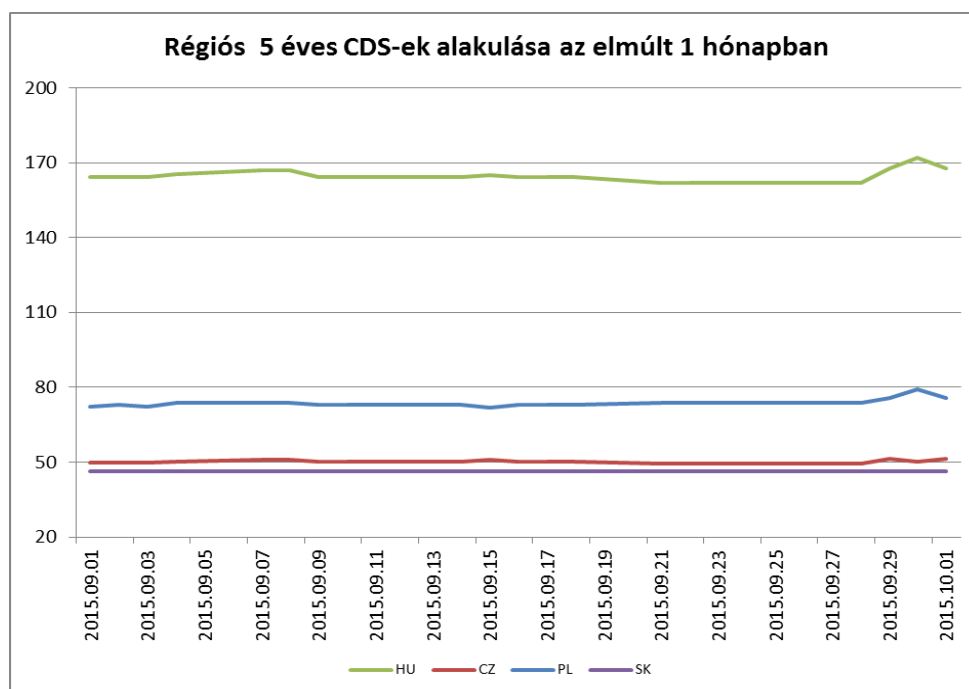
A csütörtöki kereskedési nap végére a negatív nemzetközi tőzsdei hangulattal szemben a **BUX 6,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,3 százalékot emelkedett.** A blue chippek közül a Mol teljesített a legjobban, 2,2 százalékkal került feljebb, a Richter pedig 0,1 százalékot emelkedett. Az OTP ugyanakkor 0,6 százalékot, a Magyar Telekom pedig 0,5 százalékot esett. A régiós tőzsdék vegyesen zártak, a legjobb teljesítményt a 0,4 százalékkal erősödő török ISE-100 mutatta. A sereghajtónak ezúttal az orosz RTS bizonyult, mely 1 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	20957	0,3%
OTP Bank	5370	-0,6%
Richter Gedeon	4460	0,1%
Magyar Telekom	388	-0,5%
MOL	12490	2,2%

Csökkenő hozamok az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid- és hosszú lejáraton is enyhe hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiacát. A DKJ-k közül 6 és 12 hónapos lejáraton 1 bázisponttal csökkentek a hozamok. A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción 20 milliárd forintnyi meghirdetett mennyiségre 25,25 milliárdos ajánlat érkezett, melyből 0,39 százalékos átlaghozam mellett 20 milliárd forintot fogadott el az adósságkezelő. Hosszú lejáraton is enyhén mérséklődtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos csökkenést követően 168 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,39	0
M6	0,37	-1
M12	0,42	-1
Y3	1,53	-2
Y5	2,32	-1
Y10	3,29	0
Y15	3,74	-2
Bubor ON	1,49	3
5 év CDS	168	-2



2015 I. félévében 1,1 százalék volt a GDP-arányos hiány

A KSH előzetes adatai szerint a **kormányzati szektor 2015. I. féléves hiánya 184,0 milliárd forint, a GDP 1,1 százaléka volt**, ami 2014 azonos időszakához képest 324,4 milliárd forinttal, GDP-arányosan 2,1 százalékponttal alacsonyabb volt. A bázisidőszakinál alacsonyabb hiány a bevételeknek a kiadásoknál nagyobb mértékű növekedéséből adódott. 2015 II. negyedévében a kormányzati szektor hiánya 23,1 milliárd forint, a GDP 0,3 százaléka volt.

Nemzetközi piacok

Várakozásokon felül a brit PMI

A brit beszerzési menedzser index (PMI) felülmúlta a várakozásokat szeptemberben. 51.5 ponton alakult a várt 51.3 helyett így az ipar erőteljesebb szeptemberi bővülését vetíti előre. Ez mellett az előző havi 51.6-es értékhez képest csökkent, viszont az elemzők nagyobb mértékű visszaesésre számítottak, így pozitív hírként értékelhető az adat.

Lassulást vetít előre az USA ipara

Az amerikai PMI index 50.2-es értéket mutatott szeptemberben, jelentősen alulmúlva az 50.8-es piaci várakozásokat, illetve az előző havi 51.1-es értéket is. A két hónappal ezelőtti érték még 52.7-es értéket mutatott, így a lassulás jelentős és trendszerűnek mutatkozik. Habár az USA gazdasági struktúrájában kisebb az ipar súlya, mint az európai gazdaságok esetében, de felvet némi aggodalmat az USA fenntartható növekedésével kapcsolatban.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 509	-1,61	Dow Jones	16 272	-0,08
CAC 40	4 426	-0,69	S&P 500	1 924	0,21
FTSE 100	6 072	0,22	Nasdaq	4 627	0,15

Csütörtökön vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek, jelentős elmozdulást a német vezető index mutatott, 1,6 százalékos eséssel. Bár a megjelenő piaci adatok nem a csökkenés irányába hatottak tegnap, a közelgő amerikai kamatemelés veszélye jelentős óvatosságra ösztönözte a befektetőket illetve továbbra is erősek az aggodalmak a globális és a kínai lassulással kapcsolatban a nemzetközi tőkepiacon. Az Egyesült Államok tőkepiacán a Dow Jones értéke nem változott érdemben, míg a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq 0,15 százalékkal került feljebb. Az S&P 0,21 százalékos növekedése a mutatót a legjobban teljesítő amerikai tőzsde indexé tette csütörtökön.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,82	-7	Németország	0,55	-4
Olaszország	1,69	-3	Franciaország	0,85	-5
Portugália	2,34	-5	USA	2,04	-2

Tegnap érdemben csökkentek a kötvényhozamok a nemzetközi piacokon, a legjelentősebb, 7 bázispontos esés a spanyol kötvények esetében történt.

Esett az olaj és az arany árfolyama

Csütörtökön is csökkent az olaj árfolyama: a WTI árfolyama 0,8 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 44,74 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 1,4 százalékos leértékelődést követően 47,69 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama tegnap 0,1 százalékkal került lejjebb, így unciánként 1113,7 dolláron zárt.**