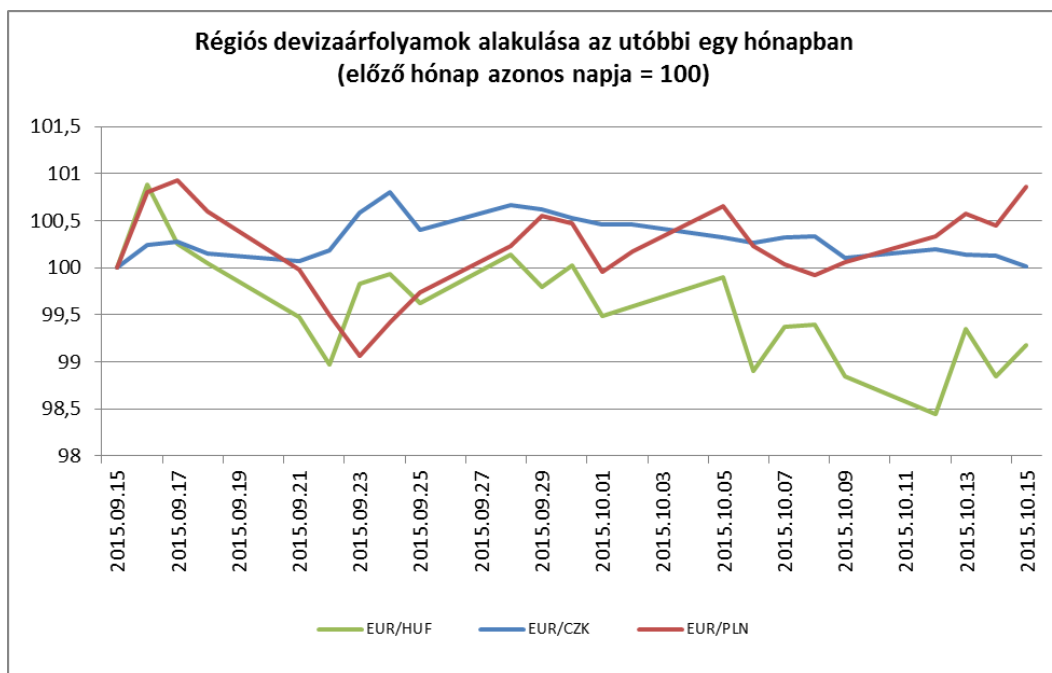




Vezetői összefoglaló

- Szerdán mind a vezető európai, mind az amerikai részvényindexek negatív tartományban zártak, a nagyobb mértékű csökkenést Európa szenvedte el.
- Szerdán a hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben felértékelődött.
- A BUX záró értéke közel 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb tegnap.
- Rövid lejáraton nem változtak, hosszú lejáraton nőttek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 169 bázisponton állt szerdán.
- 2015. augusztusban 6,2 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene.

Erősödött a forint



A forint mindhárom vezető devizával szemben erősödést mutatott szerdán. A legnagyobb mértékben a dollárral szemben értékelődött fel a hazai fizetőeszköz, az USD/HUF árfolyam 1,36 százalékkal került lejjebb. Az euró/forint kurzus ma reggelre a 309,42-es szinten tartózkodott, miközben a svájci frank ellenében 0,39 százalékkal erősödött a forint árfolyama. A 6 órás adatok szerint a svájci frank egy egységéért 284,04 forintot, a dollárért 269,45 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	309,42	-0,58%	EUR/USD	1,1480	0,81%	GBP/USD	1,5469	1,20%
CHF/HUF	284,04	-0,39%	EUR/CHF	1,0900	-0,05%	EUR/CZK	27,07	-0,16%
USD/HUF	269,45	-1,36%	USD/JPY	119,04	-0,52%	EUR/PLN	4,2263	-0,13%

A dollár az euróval és az angol fonttal szemben is gyengülést mutatott: az euróhoz képest 0,81, az angol fonthoz viszonyítva 1,20 százalékos veszítést értékéből. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,16, a lengyel zloty 0,13 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Enyhe mínuszban zárt a hazai börze

Szerdán rossz hangulat jellemezte a nyugat-európai börzét, ami hazánkban is éreztette hatását. **A BUX értéke** változó napközbeni teljesítményt követően, **közel 6,2 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,1 százalékos mínuszban zárt.** A magyar tőzsdezárás idején a hazai blue chippek is 0,5-1 százalékkal estek, a Richter kivételével, amely 1 százalékos erősödést mutatott. A Magyar Telekom nyújtotta a leggyengébb teljesítményt, a nap végére 1,8 százalékos veszítést értékéből, ugyanakkor az OTP és a Mol is gyengült, 0,1 illetve 0,4

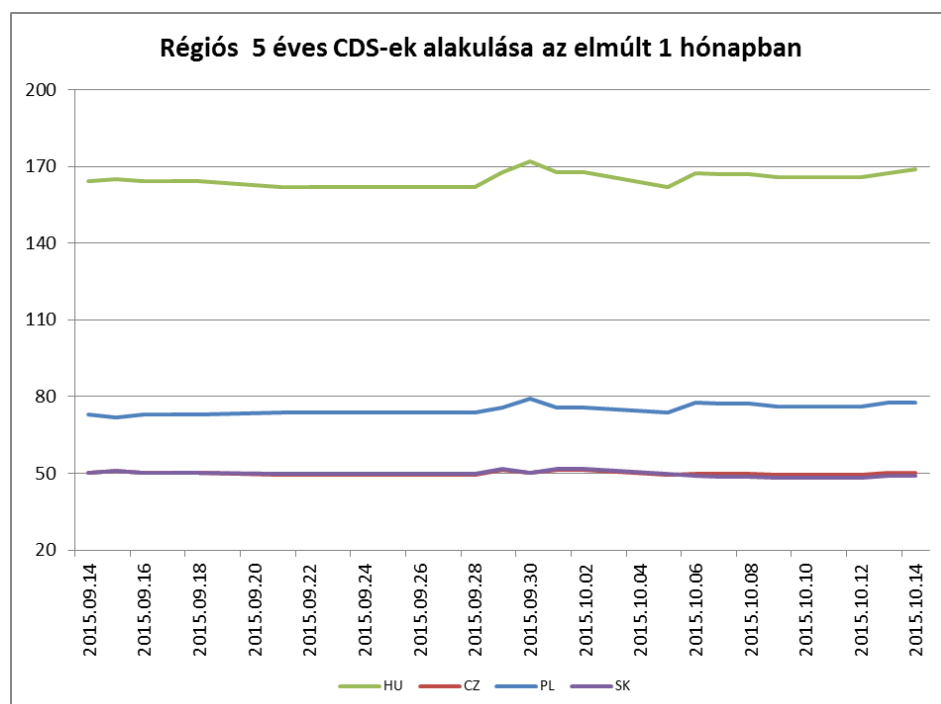
százalékkal. A régiós börzék vegyesen teljesítettek: a legnagyobb mértékben, 1,3 százalékkal a török ISE-100 erősödött, míg a nap vesztese a cseh PX volt, amelynek értéke 1 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	21891	-0,1
OTP Bank	5700	-0,1
Richter Gedeon	4638	1,0
Magyar Telekom	389	-1,8
MOL	13145	-0,4

Rövid lejáraton változatlan, hosszú lejáraton emelkedő hozamok

Tegnap rövid lejáraton stagnáltak, hosszú lejáraton 2-4 bázisponttal emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A diszkont kincstárjegyek és a 15 éves lejáratú államkötvény hozama nem mutatott változást. A hosszú szegmens többi lejáratát tekintve a 3 éves állampapír hozama 4 bázisponttal, az 5 évesé 3 bázisponttal, míg a 10 évesé 2 bázisponttal került feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedést követően 169 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,53	0
M6	0,57	0
M12	0,56	0
Y3	1,69	4
Y5	2,38	3
Y10	3,27	2
Y15	3,78	0
Bubor ON	1,89	-21
5 év CDS	169	1



6,2 százalékkal nőtt az ipari termelés augusztusban

A KSH legfrissebb tájékoztatója szerint **2015 augusztusában az ipari termelés volumene 6,2 százalékkal emelkedett az egy évvel korábbihoz viszonyítva.** A termelés 2015. január-augusztusban 6,6 százalékkal felülmúlta az előző év azonos időszaki értékét. Júliushoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás indexe 2,0 százalékkal csökkent.

Nemzetközi piacok

Negatív meglepetés az USA kiskereskedelmében

Szeptemberben **0,1 százalékkal növekedett az amerikai kiskereskedelmi forgalom a várt 0,2 százalékos érték helyett.** Az adat ugyan kismértékű negatív meglepetést okozott, de az előző havi változatlanságot jelző értékhez mérve enyhe pozitív irányú elmozdulást jelez a világ legnagyobb gazdaságának fogyasztási szintjében.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 915	-1,20	Dow Jones	16 925	-0,92
CAC 40	4 609	-0,69	S&P 500	1 994	-0,48
FTSE 100	6 269	-1,19	Nasdaq	4 783	-0,28

Szerdán mind a vezető európai, mind az amerikai részvényindexek negatív tartományban zártak, a nagyobb mértékű csökkenést Európa szenvedte el. Az európai indexek harmadik napja estek, a kínai gazdaság lassulásával kapcsolatos globális aggodalmak miatt. Ezt a lassulást részben alátámasztották a tegnapi megjelent kínai szeptemberi inflációs adatok, melyek szerint 1,6 százalékos mértékre lassult a drágulás üteme, a múlt havi 2 százalékról és az elemzők által várt 1,8 százalékhöz képest. További nyomást helyezett az európai indexekre az augusztusi eurózónás ipari kibocsátással kapcsolatos adat, amely szerint 0,5 százalékkal csökkent az ipari termelés a zónában, ez egyre nyilvánvalóbbá teszi, hogy a feltörekvő gazdaságokban megjelenő lassulás jelei egyre inkább éreztetik a hatásukat a fejlett gazdaságok iparában is.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,80	0	Németország	0,55	-4
Olaszország	1,63	-3	Franciaország	0,83	-4
Portugália	2,47	5	USA	1,98	-7

Tegnap Portugália hozamemelkedését leszámítva, csökkentek a nemzetközi 10 éves kötvények hozamai, az USA finanszírozása hosszú idő után először a 2 százalékos kamatszint alá esett.

Az olaj árfolyama esett, az aranyé nőtt

Szerdán esett az olaj benchmarkok árfolyama, a várhatóan növekedést jelző amerikai olaj-kitermelési adatok megjelenése előtt. A WTI ára 2 centtel lejjebb kerülve 46,64 dolláros hordónkénti áron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,2 százalékos mérséklődés mellett hordónként 49,15 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany árfolyama négyhavi csúcsán zárva 1179,8 dolláron zárt, a tegnapi 1,2 százalékos emelkedése után.**