

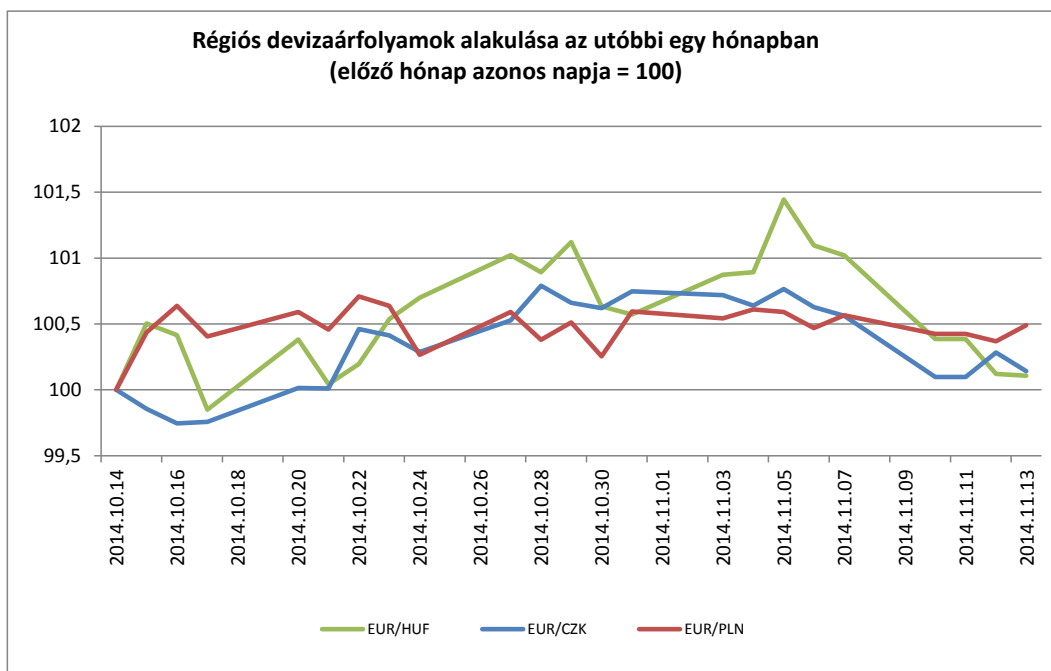


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető részvényindexek többsége mínuszban fejezte be a tegnapi kereskedést.
- Szerdán a forint erősödött a főbb devizákkal szemben, ma reggel az euró jegyzései 306,1-nél jártak.
- A BUX 0,3 százalékkal emelkedett, a hazai blue chippek közül egyedül a Richter zárt mínuszban.
- Többségében 5-6 bázisponttal csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal lejjebb került, így 174 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 2014 szeptemberében az építőipar termelése 7,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit.

## Magyarország

Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben



**Szerdán a forint erősödést mutatott az euróval szemben:** a reggeli 307,4-es szintről kora estére 306,5-ig süllyedtek az euró jegyzései. **Ma reggel ennél is alacsonyabb szinten, 306,1-en tartózkodott a kurzus.** A dollár/forint árfolyam ma reggelre 0,20 százalékkal került lejjebb, így a kurzus a 246-os szint alá került. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben is felértékelődött, így a svájci frank egy egységéért 254,5 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,11	-0,39%	EUR/USD	1,2445	-0,17%	GBP/USD	1,5772	-0,86%
CHF/HUF	254,52	-0,22%	EUR/CHF	1,2022	-0,08%	EUR/CZK	27,60	0,03%
USD/HUF	245,97	-0,20%	USD/JPY	115,68	0,07%	EUR/PLN	4,2222	0,09%

A dollár 0,17 százalékkal, míg a svájci frank 0,08 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós  
élmezőnyben a  
BUX

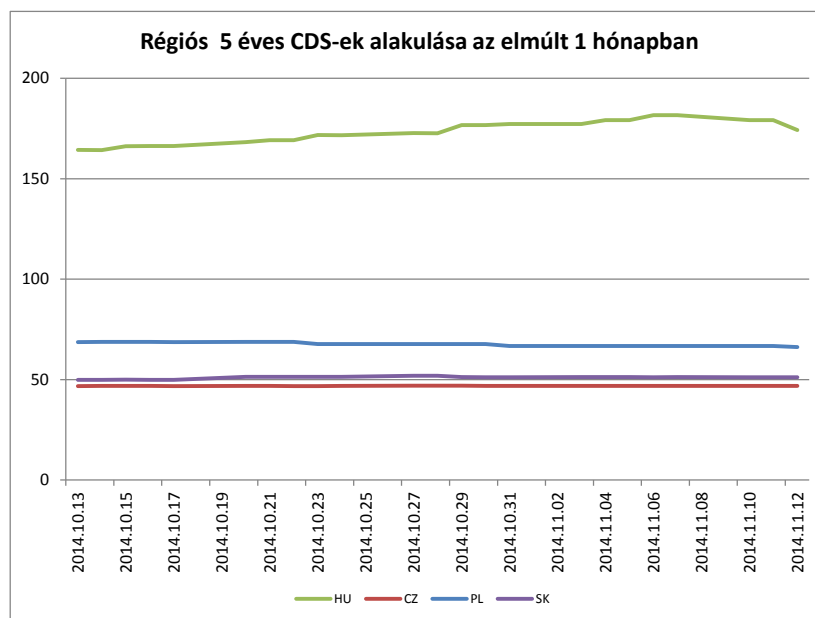
A hazai börze annak ellenére jól teljesített, hogy a nemzetközi tőzsdéken az eladók voltak többségben. **A BUX 0,3 százalékos pluszban zárt szerdán, mellyel a régió élmezőnyében foglalt helyet.** A hazai parketten 7,1 milliárd forintos forgalom alakult ki. A hazai blue chippek közül egyedül a Richter nem segítette az emelkedést, a többi nagypapír értéke 0,3-0,7 százalékkal növekedett. **A régiós indexek közül a török ISE-100 nyújtotta a legjobb teljesítményt,** amely 2,5 százalékkal haladta meg keddi záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17438	0,3
OTP Bank	4080	0,7
Richter Gedeon	3710	-0,5
Magyar Telekom	350	0,3
MOL	11880	0,6

## Csökkenő másodpiaci hozamok

Szerdán hozamcsökkenések voltak megfigyelhetők a rövid és hosszú szegmensekben is a magyar állampapírok másodpiacán. A DKJ-k közül a 12 hónapos papír hozama mérséklődött a legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal. A benchmark államkötvények hozamai 5-6 bázisponttal estek. **Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal lejjebb került, így 174 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,73	-2
M6	1,79	0
M12	1,70	-5
Y3	2,77	-5
Y5	3,13	-6
Y10	3,74	-5
Y15	4,06	-5
Bubor ON	1,76	-1
5 év CDS	174	-5



## 7,3 százalékkal bővült az építőipar szeptemberben

A KSH gyorstájékoztatója alapján **2014 szeptemberében az építőipar termelése kiigazítatlan adatok szerint és munkanaptényezővel kiigazítva egyaránt 7,3 százalékkal volt magasabb az egy évvel korábbinál.** Az épületek építményfőcsoportban a termelés 3,7 százalékkal csökkent, míg az egyéb építmények esetében 17,3 százalékkal nőtt.

## Nemzetközi piacok

### Nőtt az ipari termelés volumene az EU-ban

Az Eurostat tegnapi közleménye szerint az eurózónában és az EU28-ban is 0,6 százalékkal emelkedett szeptemberben az ipari termelés volumene az előző hónaphoz képest. Érdekeség, hogy éves szinten is 0,6 százalékos a növekmény mindkét esetben. Írország ipari teljesítménye 22,1 százalékos bővüléssel kiemelkedő éves szinten.

### Stagnál a brit munkanélküliség

Az Egyesült Királyságban július és szeptember közötti időszakban 6 százalékos munkanélküliségi rátát mértek. Ez az előző évhez képest jelentősnek mondható, 1,3 százalékpontos csökkenést jelent.

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 211	-1,69	Dow Jones	17 612	-0,02
CAC 40	4 180	-1,51	S&P 500	2 038	-0,08
FTSE 100	6 611	-0,25	Nasdaq	4 675	0,31

Eséssel zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek tegnap, miután a befektetők profitkivételbe kezdtek. Az OECD az euróövezeti gazdaság lassulását jelezte előre, de hasonló képet írt le az Egyesült Királyság gazdaságáról is. Ezen kívül az Eurostat ipari termelésről megjelent közleménye a lakossági kereslet csökkenésére utal, ami szintén rossz előjel az európai gazdaságnak. **Az Egyesült Államokban vegyesen zártak a börzék.** Jelentős makrogazdasági hír nem látott napvilágot az Államokban, így elsősorban a vállalati hírekre figyeltek a befektetők.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,11	0	Németország	0,81	-2
Olaszország	2,35	3	Franciaország	1,18	0
Portugália	3,22	2	USA	2,37	1

### Olaj, arany

Az olaj árfolyama 1 százalékos esést követően 77,2 dolláron zárt hordónként. Ez 3 éves mélypontot jelent. Az OPEC jelentése szerint míg a kartellen kívüli országok olajtermelése emelkedett októberben, addig az OPEC országaié csökkent. **Az arany árfolyama lényegében változatlan szinten maradt, unciánként 1158,6 dolláron zárt.**