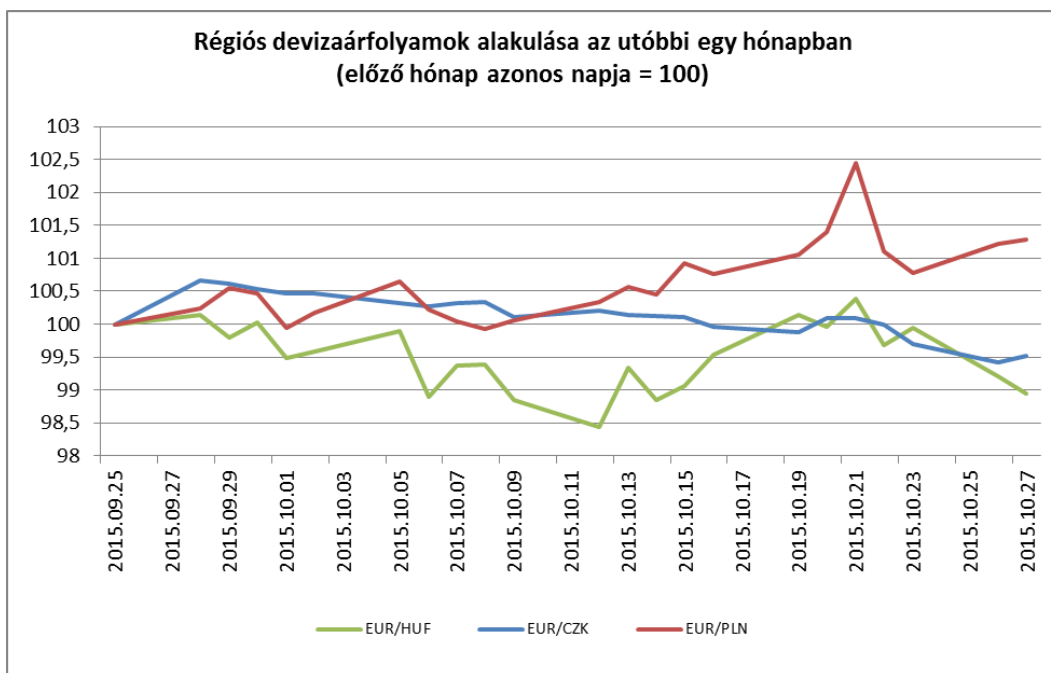




Vezetői összefoglaló

- Hétfőn a pénteki záró értékek közelében fejezték be a kereskedést a vezető nemzetközi tőzsdék, a börzétet kiváró hangulat jellemezte.
- Tegnap mindhárom vezető devizával szemben erősödött a hazai fizetőeszköz.
- Pozitív tartományban zárt a hazai tőzsde, a BUX záró értéke 1 százalékkal került feljebb.
- Eltérő irányban változtak a hozamok az állampapírok másodpiacának hétfői kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos csökkenést követően 161 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

Erősödött a forint



A hazai fizetőeszköz ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben felértékelődött. Az euró/forint árfolyam a reggel 6 órás adat szerint a 311,35-ös szinten tartózkodott, a forint 0,07 százalékos erősödését követően. A CHF/HUF árfolyam 0,57 százalékkal lejjebb kerülve a 286,86-os szinten állt. A dollár egy egységéért 281,54 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,35	-0,07%	EUR/USD	1,1063	0,26%	GBP/USD	1,5353	0,12%
CHF/HUF	286,86	-0,57%	EUR/CHF	1,0855	0,76%	EUR/CZK	27,09	0,02%
USD/HUF	281,54	-0,30%	USD/JPY	120,55	-0,44%	EUR/PLN	4,2720	0,54%

A dollár az euróval és a svájci frankkal szemben is veszített értékéből. Az euró/dollár devizakereszt 0,26 százalékkal, a svájci frank/dollár árfolyam 0,76 százalékkal került feljebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is enyhe mértékben gyengült:** az előbbi 0,02 százalékkal, míg az utóbbi 0,54 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Jó napot zárt a hazai tőzsde

Hétfőn a rossz nemzetközi hangulat ellenére a budapesti értéktőzsde egész nap jó teljesítményt nyújtott. Ez nagyrészt a hazai börze pénteki zárva tartásának köszönhető, amivel párhuzamosan a nemzetközi piacokon még igen jó volt a befektetői kedv. Tegnap **a BUX értéke 6,6 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 1 százalékot emelkedett.** A hazai benchmark részvények is pozitív tartományban zártak. 1,6 százalékos erősödve legjobban az OTP szerepelt, de a Richter is szoroson a nyomában volt, a gyógyszeripari vállalat árfolyama 1,4 százalékkal került feljebb. A Mol záró értéke 0,2 százalékos erősödött, míg a

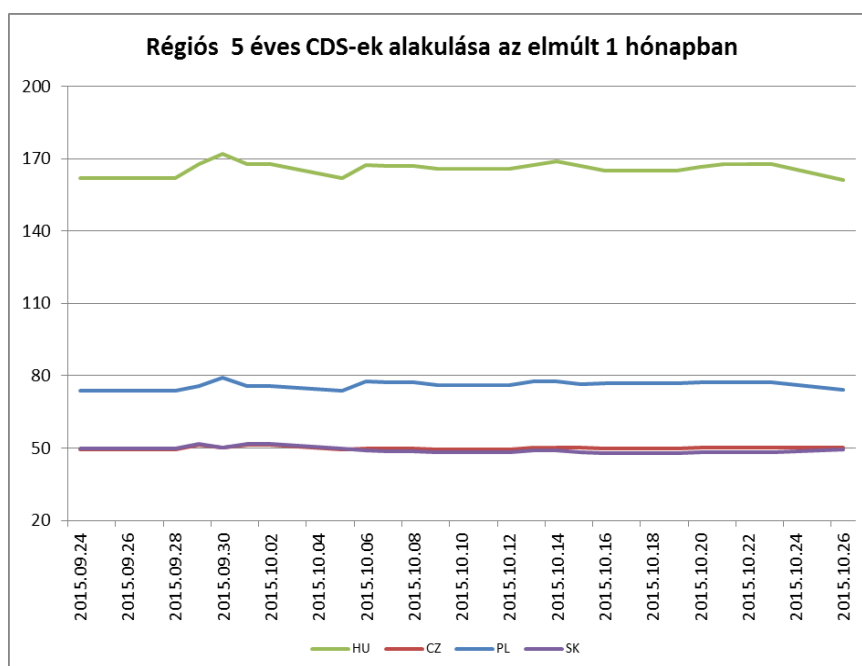
Magyar Telekom árfolyamában nem történt változás. A régiós indexek vegyesen fejezték be a kereskedést: 1,7 százalékot veszítve értékéből az orosz RTS index szenvedte el a legnagyobb csökkenést, míg leginkább a bolgár SOFIX erősödött.

Magyar részvénytőrc		
	Záró	Változás (%)
BUX	22100	1,0
OTP Bank	5740	1,6
Richter Gedeon	4770	1,4
Magyar Telekom	382	0,0
MOL	13225	0,2

Eltérő hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton stagnálás és hozamnövekedés, hosszú lejáraton 5-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető az állampapírok másodpiacának hétfői kereskedése során. A diszkont kincstárjegyek közül a 3 és a 12 hónapos lejáratú DKJ hozama nem változott, míg a 6 hónaposé 2 bázisponttal feljebb került. Ezzel szemben a hosszú szegmensben minden államkötvény hozamában csökkenést regisztráltak, 8 bázisponttal leginkább a 10 és a 15 éves lejáratú állampapír hozama esett. **Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázispontos csökkenést követően 161 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,73	0
M6	0,65	2
M12	0,75	0
Y3	1,76	-5
Y5	2,36	-7
Y10	3,30	-8
Y15	3,80	-8
Bubor ON	1,04	-29
5 év CDS	161	-7



Nemzetközi piacok

Várnál jobb hírek a német gazdaságról

A müncheni IFO gazdaságkutató intézet tegnap hozta nyilvánosságra legfrissebb felmérését a német üzleti várakozások alakulásáról. Bár az októberi bizalmi index enyhe romlást mutat a szeptemberi értékhez képest (108,2-es érték a múlt havi 108,5 helyett), közgazdászok korábban ennél kedvezőtlenebb adatot (107,8) vetítettek előre. Hans-Werner Sinn, az IFO vezetője a friss felmérést úgy értékelte, hogy a német gazdaság ismét meglepően jó alkalmazkodóképességről tesz tanúbizonyságot. Bár a megkérdezett vállalatvezetők az általános körülményeket negatívan ítélték meg, a jövőbeni üzleti kilátásokat illetően már jóval optimistábban nyilatkoztak. Hans-Werner Sinn külön is kiemelte, hogy a **VW dízelbotránynak mindeddig nem volt érdemi negatív hatása a német autóipar teljesítményére.**

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 801	0,06	Dow Jones	17 623	-0,13
CAC 40	4 897	-0,54	S&P 500	2 071	-0,20
FTSE 100	6 417	-0,42	Nasdaq	5 035	0,06

Hétfőn kiváló hangulat jellemezte mind az európai, mind az amerikai tőzsdéket, valamennyi vezető index a pénteki záró értékek közelében fejezte be a kereskedést. Minimális növekedést a frankfurti DAX és a New York-i Nasdaq tudott elkönyvelni, a többi mutató mínuszban zárt. A tengerentúlon főképp az energiacegék és az Apple papírjainak árfolyama esett, s ez lefelé húzta az indexeket. A múlt hét csütörtöki és pénteki kedvező hírek (EKB sajtótájékoztató a mennyiségi lazítás várható fenntartásáról, kínai kamatcsökkentés) pozitív hatása tehát kimúlt, a befektetők az e héten nyilvánosságra kerülő újabb információkra kíváncsiak. A várakozásokat változatlanul az Egyesült Államok kamatpolitikájának jövőbeni alakulása határozza meg leginkább: kedden ül össze ismét a FED tanácsa, mely a tervek szerint szerdán ad ki nyilatkozatot, és a befektetők várakozásai szerint ez információt adhat az amerikai alapkamat jövőbeni alakulásáról. Ide kívánczik, hogy a japán jegybank újabb közleménye e hét pénteken lesz esedékes. A következő napokban érkeznek továbbá hírek számos tőzsdei vállalat negyedéves teljesítményéről, illetve az USA harmadik negyedévi GDP-jének előzetes adatairól is ezen a héten (várhatóan csütörtökön) jelenhetnek meg az első információk, de a brit előzetes adatok is e héten (várhatóan kedden) kerülhetnek napvilágra.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,63	0	Németország	0,50	-1
Olaszország	1,49	0	Franciaország	0,85	0
Portugália	2,47	10	USA	2,06	-3

Hétfőn legnagyobb mértékben a portugál állam finanszírozása drágult, 10 bázisponttal. A német kötvények hozama egy bázisponttal, az amerikai állampapíroké pedig 3 bázisponttal csökkent.

Esett az olaj, emelkedett az arany árfolyama

Hétfőn tovább esett az olaj ára: a WTI árfolyama 1,4 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 43,98 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 0,9 százalékos csökkenést követően 47,54 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A piacok a bőséges kínálat fennmaradására és a kereslet visszaesésére számítanak, ami lefelé hajtotta az árakat. Az olaj árfolyama legutóbb augusztus 27-én mutatott ilyen alacsony értéket. **Növekedett viszont az arany árfolyama:** 0,3 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1166,2 dolláron zárt.