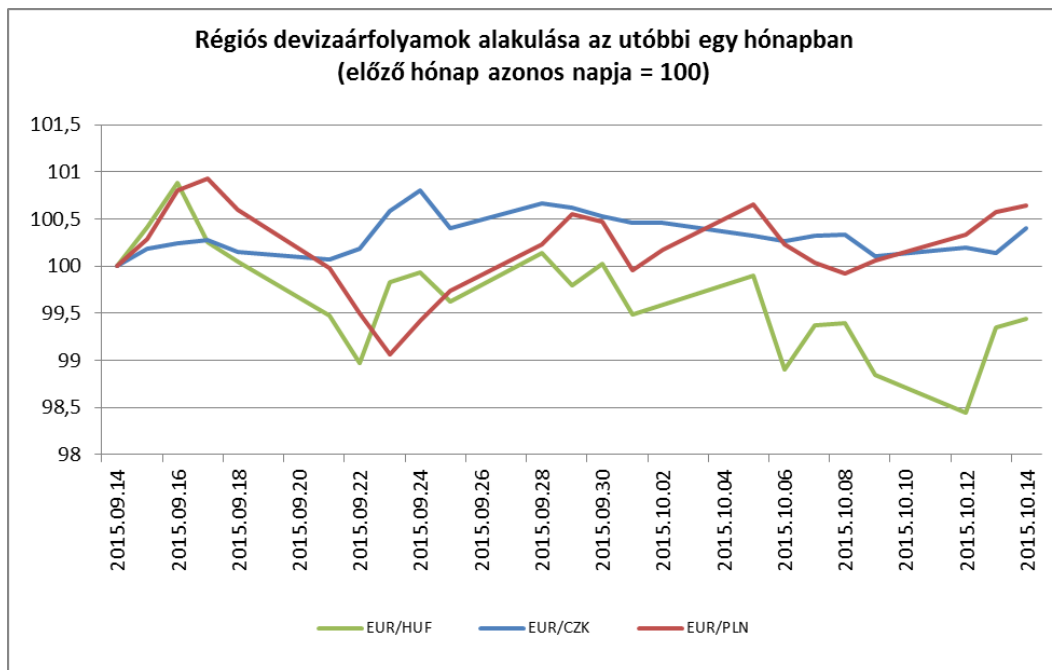




## *Vezetői összefoglaló*

- Kedden mind Európában, mind az Egyesült Államokban negatív tartományban zártak a vezető indexek, a megjelent kínai exportadatok, és a hétfőn várható kínai GDP adatokkal kapcsolatos aggodalmak miatt.
- A forint gyengülést mutatott a vezető devizákhoz képest.
- A BUX értéke 6,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került lejjebb.
- Növekvő hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 hónapos DKJ-aukció során 0,54 százalékos átlaghozam mellett 17 milliárd forintnyi forrást sikerült bevonni.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- Már ötezren pályáztak a GINOP eddig meghirdetett 631 milliárdjára.

## Gyengült a forint



**A hazai fizetőeszköz gyengült a vezető devizákkal szemben a keddi kereskedés során.** Az euróhoz képest 0,51 százalékkal került lejjebb a forint árfolyama, így a keresztárfolyam átlépte a 311-es szintet. A svájci frankhoz és a dollárhoz képest 0,75, illetve 0,22 százalékot veszített értékéből a hazai fizetőeszköz, aminek következtében az alpesi deviza egy egysége 285,14, a dolláré 273,17 forintba került a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,23	0,51%	EUR/USD	1,1388	0,27%	GBP/USD	1,5286	-0,14%
CHF/HUF	285,14	0,75%	EUR/CHF	1,0905	-0,35%	EUR/CZK	27,11	0,19%
USD/HUF	273,17	0,22%	USD/JPY	119,66	-0,18%	EUR/PLN	4,2320	0,30%

Az euró tegnap tovább folytatta leértékelődését a dollárral szemben, a svájci frankhoz képest viszont 0,35 százalékot erősödni tudott. Az euró/dollár kurzus 0,27 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is veszített értékéből** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## 0,6 százalékos mínuszban zárt a BUX

A kedvezőtlen nemzetközi piaci hangulat nyomására a **BUX 6,6 milliárd forint** átlag alatti forgalom mellett **0,6 százalékot esett**. A hazai benchmark részvények a Richter kivételével negatív tartományban fejezték be a napot. A legnagyobb veszteséget a MOL szenvedte el, mely 1,1 százalékot veszített az értékéből. Az OTP 0,7, a Magyar Telekom pedig 0,8 százalékkal csökkent. Egyedül kisebb mértékű emelkedést a plusz 0,2 százalékkal záró Richter könyvelhetett el. A régiós börzék is negatív tartományban zártak. A legkisebb, 0,47 százalékos

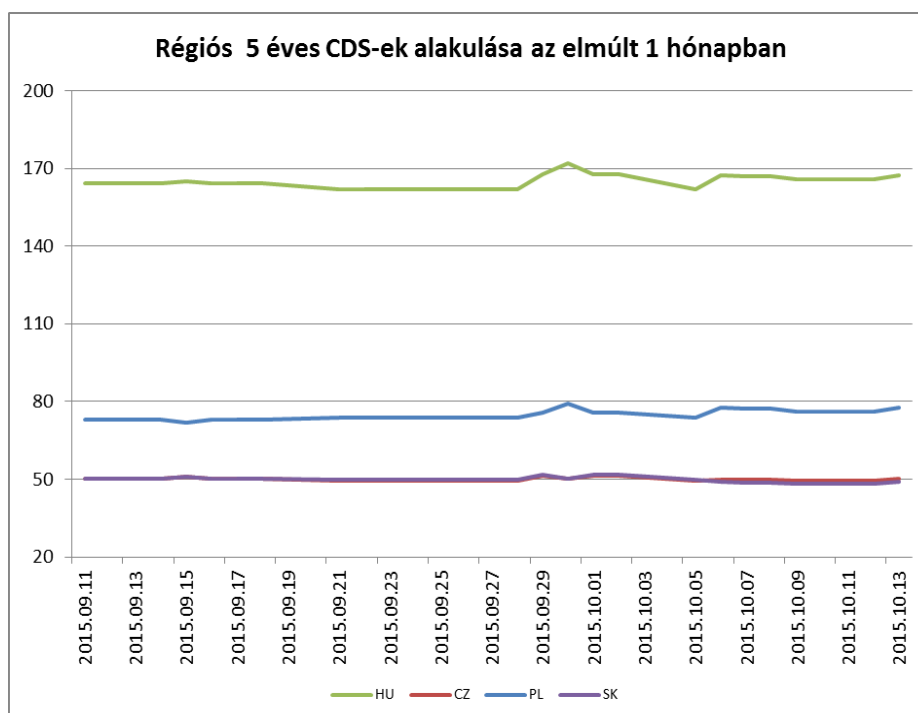
csökkenést a lengyel index mutatta, míg legnagyobb 1,36 százalékos mínuszban a cseh börze zárt.

Magyar részvénytőrc		
	Záró	Változás (%)
BUX	21905	-0,6
OTP Bank	5708	-0,7
Richter Gedeon	4590	0,2
Magyar Telekom	396	-0,8
MOL	13195	-1,1

### Növekvő hozamok az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is hozamemelkedés volt jellemző. A diszkontkincstárjegyek közül a 3 és 6 hónapos DKJ 3 bázispontos emelkedést mutatott, míg a 12 hónapos DKJ hozama nem változott. Hosszú lejáraton a legnagyobb 7 bázispontos emelkedést a 3 éves DKJ hozamánál regisztráltak. A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción a meghirdetett 20 milliárd forint helyett 17 milliárd forintot vont be az adósságkezelő 0,54 százalékos átlaghozam mellett. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos emelkedés után 167 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,53	3
M6	0,57	3
M12	0,56	0
Y3	1,65	7
Y5	2,35	4
Y10	3,25	1
Y15	3,78	2
Bubor ON	2,10	0
5 év CDS	167	1



Már ötezen pályáztak a GINOP 631 milliárdjára

Mintegy ötezer pályázat érkezett október elejéig a mikro-, kis- és középvállalkozásoktól a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program (GINOP) keretében eddig meghirdetett 631 milliárd forint forrásra - közölte a Nemzetgazdasági Minisztérium európai uniós források felhasználásért felelős államtitkára a keddi debreceni sajtótájékoztatón, amely a GINOP monitoring bizottságának első vidéken megtartott ülését követte.

## Nemzetközi piacok

Jelentős negatív meglepetés a német üzleti hangulatindexben

A tegnapi közzétett német ZEW üzleti hangulatindex 1,9 ponton alakult a várt 6,8 helyett, illetve az előző havi 12,1-es érték után. Bár az elemzők is vártak jelentősebb esést a hangulatban, de az esés ilyen szintje meglepetést okozott. Az aggodalom abból a szempontból viszont korlátozott lehet, hogy a 0.0 feletti érték továbbra is bővülést jelez Európa legnagyobb gazdaságával kapcsolatban.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 032	-0,91	Dow Jones	17 082	-0,29
CAC 40	4 643	-0,99	S&P 500	2 004	-0,67
FTSE 100	6 342	-0,48	Nasdaq	4 797	-0,86

Kedden mind Európában, mind az Egyesült Államokban negatív tartományban zártak a vezető indexek. A piacok mozgását alapvetően a kínai lassulással kapcsolatos aggodalmak mozgatják, a befektetők feszülten várják a hétfőn megjelent harmadik negyedéves kínai GDP adatokat, melyből pontos képet kaphatunk, hogy mennyire jogosak a világ második legnagyobb gazdaságával kapcsolatos félelmek. Ezen felül kedden közzétette a kínai General Administration of Customs hivatal a szeptemberi kínai külkereskedelmi adatokra vonatkozó előzetes adatait, mely szerint az export kínai valutában számított értéke 3,7 százalékkal esett a hónapban éves bázison. Az európai piacokra külön hatást gyakorolnak a Volkswagen konszernnel kapcsolatos hírek, a német index 1 százalékos eséséhez külön hozzájárult az indexekben igen nagy súllyal szereplő autóiipari csoport 2,1 százalékos tegnapi esése.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,80	-2	Németország	0,59	1
Olaszország	1,66	-1	Franciaország	0,88	1
Portugália	2,42	-3	USA	2,04	-2

Kedden csökkentek az állampapír hozamok Amerikában, ezt az elemzők úgy értékelik, hogy növekszik az állampapírok népszerűsége, amit a Fed kamatemelési döntéseiben való befektetői kételkedés miatti viselkedés okoz. Európa szerte kismértékű, vegyes mozgásokat láthattunk tegnap.

**Csökkent az olaj,  
emelkedett az  
arany ára**

**Kedden csökkentek az olajárak:** a novemberi határidős WTI kötések ára 0,9 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 46,66 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 1,2 százalékos árcsökkenést követően 49,24 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A folytatódó esés mögött az OPEC által közzétett növekvő kitermelésről szóló adatokból eredő túlkínálattal kapcsolatos piaci reakció áll. **Az arany árfolyama kedden ismételten növekedett, unciánként 1165,4 dolláron zárt, 0,1 százalékos növekedést követően, újabb háromhavi csúcsán zárva.**