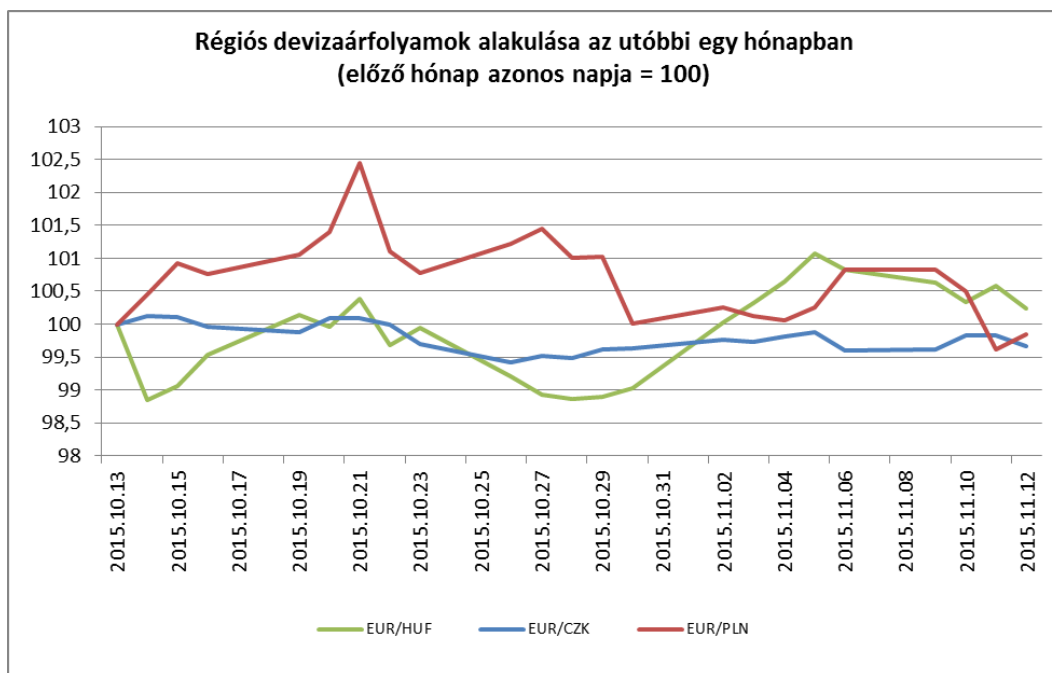




Vezetői összefoglaló

- Szerdán az amerikai tőzsdék mínuszban zártak, míg az európai indexek emelkedtek.
- A hazai fizetőeszköz mindhárom vezető devizával szemben erősödött tegnap.
- A BUX értéke közel 9,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került feljebb.
- Rövid és hosszú lejáraton is nőttek vagy stagnáltak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenést követően 161 bázisponton állt szerdán.

Erősödött a forint



Szerdán a forint mindhárom vezető devizával szemben enyhe erősödést mutatott. A legnagyobb mértékben a dollárral szemben értékelődött fel a hazai fizetőeszköz, az USD/HUF árfolyam 0,11 százalékkal került lejjebb. Az euró/forint kurzus ma reggelre a 311,42-es szinten tartózkodott, miközben a svájci frank ellenében 0,08 százalékkal értékelődött fel a forint. A reggel 6 órás adatok szerint a svájci frank egy egységéért 288,46 forintot, a dollárért 289,51 forintot kértek a bankközi devizapiacon.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	311,42	-0,05%	EUR/USD	1,0759	0,03%	GBP/USD	1,5222	0,38%
CHF/HUF	288,46	-0,08%	EUR/CHF	1,0792	-0,03%	EUR/CZK	27,02	-0,07%
USD/HUF	289,51	-0,11%	USD/JPY	122,89	-0,02%	EUR/PLN	4,2150	-0,57%

A dollár az euróval és az angol fonttal szemben is gyengülést mutatott: az euróhoz képest 0,03 százalékos minimális veszteséget könyvelhetett el, az angol fonthoz viszonyítva 0,38 százalékkal értékelődött le a tengerentúli deviza. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07, a lengyel zloty 0,57 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárt a hazai börze

Szerdán alapvetően jó hangulat jellemezte a nyugat-európai börzét, ami hazánkban is kedvező tőzsdezáráshoz vezetett. **A BUX értéke 9,8 milliárd forintos átlag feletti forgalom mellett 0,5 százalékos pluszban zárt**, elsősorban az OTP 1,4 százalékos árfolyamerősödésének köszönhetően. A többi magyar benchmark részvényt tekintve a Magyar Telekom árfolyama 0,5 százalékkal került feljebb, míg a Richter és a Mol árfolyama nem változott. A régiós börzék

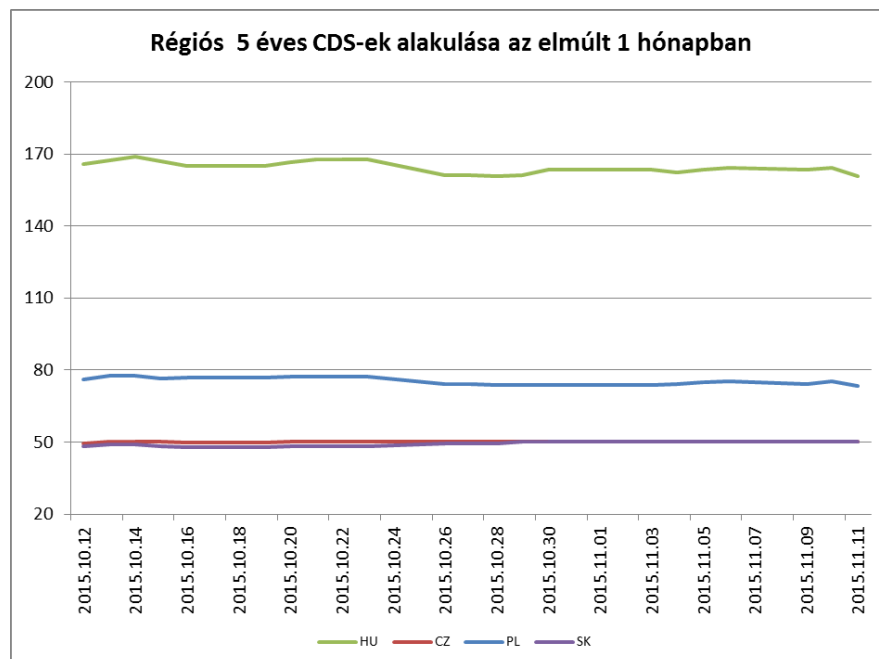
többsége mínuszban fejezte be a kereskedést, egyedül a török ISE-100 index emelkedett, 0,7 százalékkal. A legnagyobb mértékben, 1,1 százalékkal a bolgár SOFIX árfolyama került lejjebb.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	22509	0,5
OTP Bank	5749	1,4
Richter Gedeon	5000	0,0
Magyar Telekom	391	0,5
MOL	13370	0,0

Rövid és hosszú lejáraton is emelkedő vagy stagnáló hozamok

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is növekedés vagy stagnálás jellemezte a hozamokat az állampapírok másodpiacán. A diszkont kincstárjegyek közül egyedül 6 hónapos lejáraton regisztráltak 1 bázispontos hozamemelkedést, a 3 és a 12 hónapos lejáratú DKJ hozama nem változott. A hosszú szegmensben 5 éves lejáraton 1 bázisponttal, 10 és 15 éves lejáraton 2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok. A 3 éves lejáratú államkötvény hozama stagnált. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos csökkenést követően 161 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,82	0
M6	0,82	1
M12	0,84	0
Y3	1,87	0
Y5	2,55	1
Y10	3,43	2
Y15	3,85	2
Bubor ON	1,39	-4
5 év CDS	161	-4



Nemzetközi piacok

Romló német ipari konjunktúra

A német Szövetségi Gazdasági Minisztérium szerdai közlése szerint romlott a német ipari konjunktúra a harmadik negyedévben. A vizsgált időszakban mind az ipari termelés, mind az árbevétel visszaesést mutatott. A jövőbeni kilátások vegyesek, mivel egyelőre a megrendelések alakulása is gyengülést mutat. Leginkább az eurózónán kívüli feltörekvő gazdaságok csökkenő kereslete áll a háttérben, különösen a beruházási javak iránti kereslet esett vissza.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 908	0,70	Dow Jones	17 702	-0,32
CAC 40	4 953	0,83	S&P 500	2 075	-0,32
FTSE 100	6 297	0,35	Nasdaq	5 067	-0,32

A szerdai kereskedés során az európai tőzsdék emelkedtek, míg az amerikai mutatók mínuszban zártak. A londoni FTSE 5 napos lejtmenetet követően először tudott ismét emelkedést produkálni; különösen jól szerepeltek tegnap a SABMiller sörgyártó cég részvényei, az emelkedés egy akvizíciós ügylet bejelentésére volt visszavezethető. Frankfurtban a Henkel cég papírjainak emelkedése húzta felfelé az indexet, miután a vállalat kedvező negyedéves adatokat közölt. Amerikában mindhárom vizsgált mutató mínuszban zárt, egységesen 0,32 százalékos esést követően. Estek az energiaipari cégek papírjai, köszönhetően az olajár csökkenésének, de szintén lefelé húzta az indexeket az egészségügyi cégek, illetve a Macy's ruhagyártó cég papírjainak árfolyamesése. Utóbbi esetében a kedvezőtlen negyedéves üzleti adatok megjelenése volt az esés kiváltó oka.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,84	-4	Németország	0,61	-1
Olaszország	1,63	-5	Franciaország	0,93	-2
Portugália	2,74	-2	USA	2,33	1

Szerdán az európai államkötvények hozama csökkent. Az amerikai államadósság finanszírozása kismértékben drágult.

Esett az olaj és az arany ára

Esett az olaj árfolyama szerdán: a texasi WTI ára 2,9 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 42,93 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 3,1 százalékos esést követően 46,10 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A tőzsdei hangulatot elsősorban az amerikai kőolajgazdálkodásért felelős intézet (American Petroleum Institute) bejelentése határozta meg, mely szerint a vártnál magasabbra emelkedtek az amerikai olajkészletek. Augusztus vége óta nem volt ilyen alacsony az olaj árfolyama. **Csökkent az arany árfolyama is:** 3,60 dollárral, 0,3 százalékkal lejjebb kerülve unciánként 1 084,9 dolláron fejezte be a kereskedést. A nemesfém árfolyamát továbbra is az ideai amerikai kamatemelés valószínűségének erősödése tartja nyomás alatt.