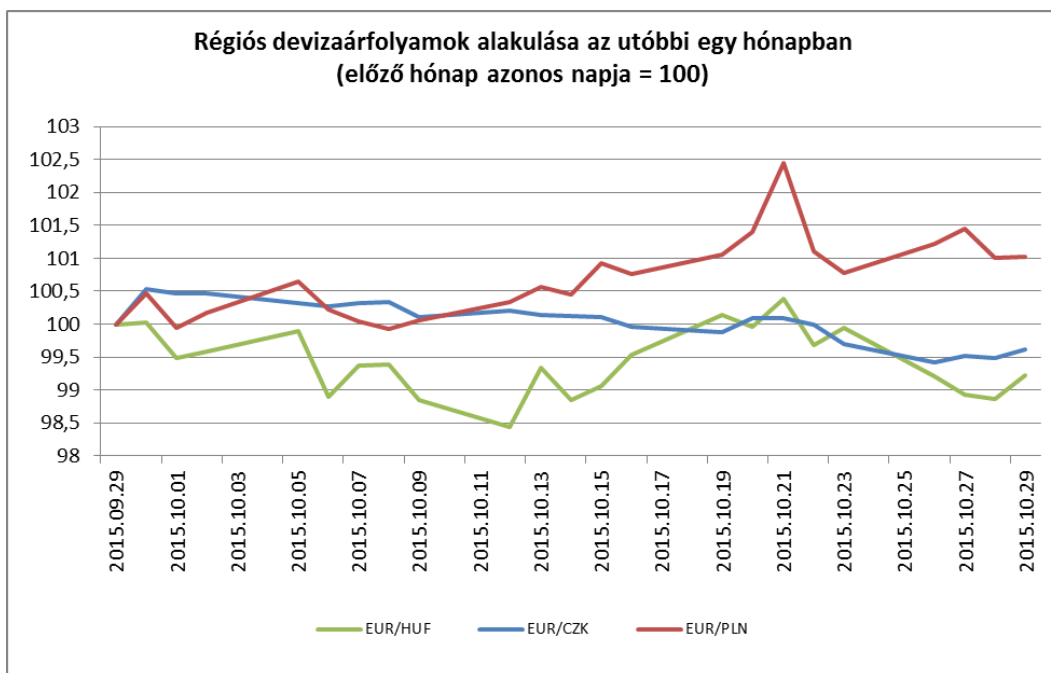




Vezetői összefoglaló

- Szerdán a vezető európai és amerikai részvényindexek is növekedéssel zártak.
- Tegnap a hazai fizetőeszköz az euróval szemben erősödött, a svájci frankhoz és a dollárhoz képest leértékelődött.
- A BUX záró értéke 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékot esett.
- Rövid lejáraton nem változtak, hosszú lejáraton stagnáltak vagy csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 161 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.



Szerdán a forint az euróval szemben minimálisan erősödött, a svájci frank és a dollár ellenében leértékelődött. Az euró/forint árfolyam ma reggel a 310,85-ös szinten tartózkodott, 0,17 százalékos forintgyengülést követően. A CHF/HUF devizakereszt 0,12 százalékos enyhe növekedéssel a 286,35-ös szintre emelkedett, míg a dollár egy egységéért 284,74 forintot kértek a bankközi devizapiacra. A hazai fizetőeszköz a tengerentúli devizához képest gyengült 0,91 százalékkal a legnagyobb mértékben.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,85	-0,17%	EUR/USD	1,0923	-1,00%	GBP/USD	1,5254	-0,32%
CHF/HUF	286,35	0,12%	EUR/CHF	1,0858	-0,21%	EUR/CZK	27,09	0,01%
USD/HUF	284,74	0,91%	USD/JPY	120,69	0,26%	EUR/PLN	4,2810	0,03%

A dollár az euróval és az angol fonttal szemben is erősödést mutatott: az euróhoz képest 1, az angol fonthoz viszonyítva 0,32 százalékkal értékelődött fel. **A régiós devizák közül sem a cseh korona, sem a lengyel zloty nem változott érdemben a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Szerdán annak ellenére, hogy a délután során – az amerikai jegybank tegnapi kamatdöntő ülésének hatására – jelentősen javult a nemzetközi hangulat, a hazai tőzsde mínuszban zárt. **A BUX értéke 4,8 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,6 százalékot esett.** A csökkenéshez a legnagyobb mértékben a Mol járult hozzá, az olajcég árfolyama 1,6 százalékot veszített értékéből. A többi hazai blue chipet tekintve a Magyar Telekom és a Richter árfolyama 0,8, illetve 0,6 százalékos erősödést, miközben az OTP árfolyama 1,3 százalékos gyengülést mutatott.

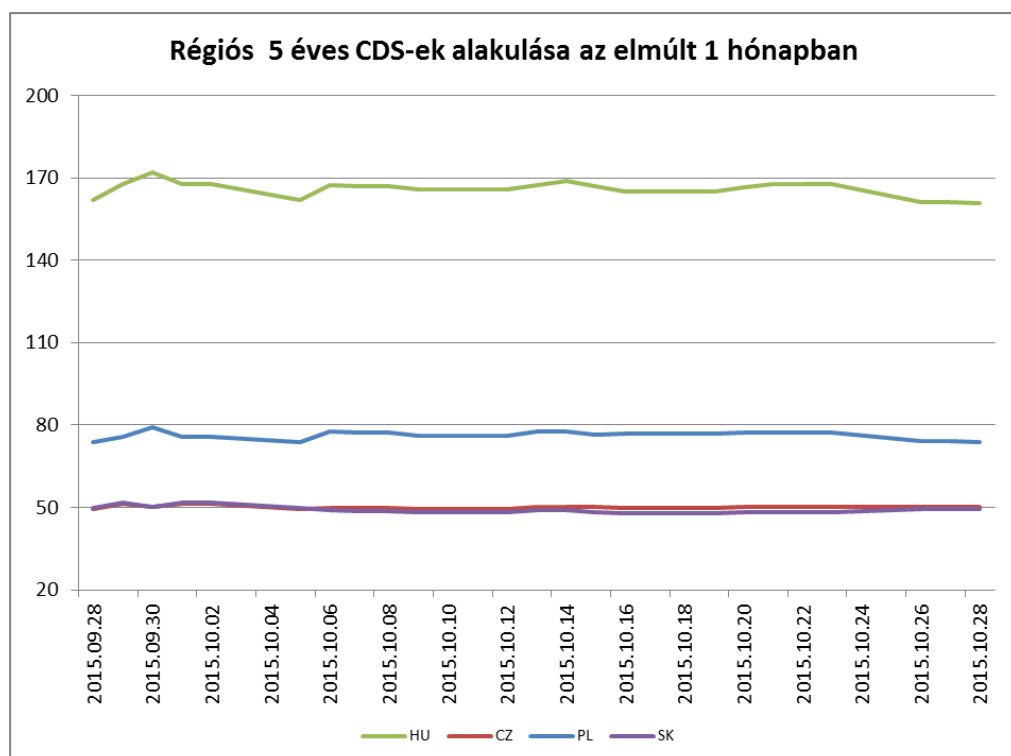
régiós börzék vegyesen teljesítettek: 1,8 százalékkal leginkább az orosz RTS árfolyama került feljebb, míg a leggyengébb teljesítményt a bolgár SOFIX nyújtotta, 0,4 százalékot veszítve értékéből.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	22065	-0,6
OTP Bank	5670	-1,3
Richter Gedeon	4877	0,6
Magyar Telekom	387	0,8
MOL	12990	-1,6

Rövid lejáraton változatlan, hosszú lejáraton stagnáló vagy csökkenő hozamok

Tegnap rövid lejáraton nem történt változás a diszkont kincstárjegyek hozamában, hosszú lejáraton egyes hozamok 2 bázisponttal mérséklődtek az állampapírok másodpiacán. A hosszú szegmensben a 3 és az 5 éves lejáratú állampapír hozama nem változott, ugyanakkor 10 és 15 éves lejáraton 2 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 161 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,72	0
M6	0,65	0
M12	0,74	0
Y3	1,77	0
Y5	2,34	0
Y10	3,25	-2
Y15	3,76	-2
Bubor ON	1,28	40
5 év CDS	161	0



Nemzetközi piacok

Nem változtatott az alapkamaton a Fed

Az irányadó kamat szinten tartása mellett döntött szerdán az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed. A döntést az alacsony inflációval, a munkahelyek növekedésének lassulásával és a gyenge exporttal indokolta. A jegybank továbbá azt is jelezte közleményében, hogy a következő decemberi ülésen várhatóan már a kamatemelés mellett dönthetnek a bizottsági tagok.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 8328	1,31	Dow Jones	17 780	1,13
CAC 40	4 891	0,91	S&P 500	2 090	1,17
FTSE 100	6 438	1,14	Nasdaq	5 096	1,31

A nemzetközi részvényindexek emelkedéssel zárták szerdán a tőzsdei kereskedést, részben néhány nagyvállalat pozitív negyedéves eredményének, részben az emelkedő olajárakat követő energiaipari részvények erősödésének köszönhetően. Az Apple a keddi tőzsdei zárást követően tette közzé negyedéves beszámolóját, amelyben a befektetők pozitívan értékelték a kínai értékesítések megduplázását. A jelentés még a szerdai kereskedésben is éreztette hatását, az Apple részvényei három százalékot meghaladó mértékben erősödtek. A pozitív hangulatot a Fed kamatdöntésével kapcsolatos várakozások is befolyásolták, melyeket a délután kiadott közlemény is megerősített.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	1,57	-3	német	0,45	0
olasz	1,41	-4	francia	0,79	-1
portugál	2,37	-9	USA	2,09	6

Tegnap az európai 10 éves kötvényhozamok többsége csökkenést mutatott. Legnagyobb mértékben Portugália kötvényhozamai kerültek lejjebb, 9 bázisponttal. Európával ellentétben az Egyesült Államok finanszírozása 6 bázisponttal drágult.

Az olaj és az arany árfolyama is emelkedett

Szerdán nagymértékben drágult az olaj ára: a WTI árfolyama 6,3 százalékkal emelkedve hordónként 45,94 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 4,8 százalékos drágulást követően 49,05 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Az energiahordozó árfolyamának változása elsősorban az amerikai olajkitermelés előrejelzésektől elmaradó növekedésének, valamint a készletek nagyobb arányú csökkenésének köszönhető. **Az arany árfolyama is emelkedett tegnap:** 0,9 százalékkal feljebb kerülve unciánként 1176,1 dolláron zárt. A Fed kamattartó döntése után azonban gyors csökkenés következett be a nemesfém árában.