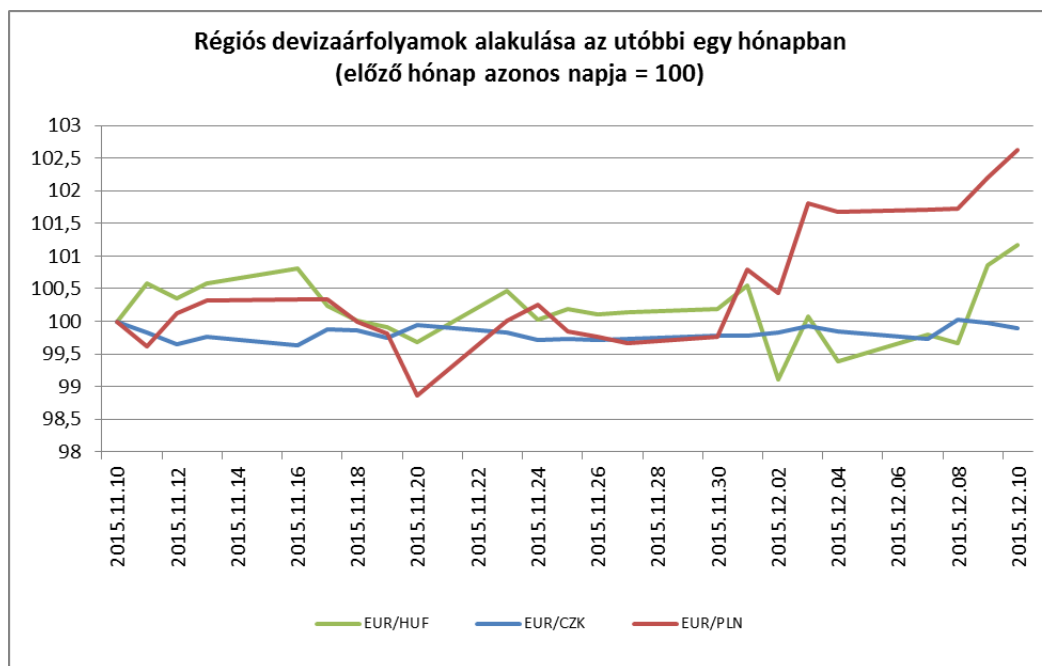




Vezetői összefoglaló

- Európában és Amerikában is estek a tőzsdék, a jövő hétre várt amerikai alapkamat-emelés határozta meg a befektetői hangulatot.
- Tovább csökkent az olaj ára.
- Szerdán a hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében szinte változatlan maradt az értéke.
- A BUX záró értéke 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos pluszban zárt.
- Tegnap rövid és hosszú lejáraton is eltérő hozammozgásokat regisztráltak az állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 160 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- Emelkedő árak és csökkenő kibocsátás jellemezte a mezőgazdaság idei teljesítményét.
- 603 millió euró volt a külkereskedelmi többlet októberben.



Szerdán a hazai fizetőeszköz az euróval és a svájci frankkal szemben gyengült, míg a dollár ellenében szinte változatlan maradt. Az EUR/HUF kurzus a forint 0,86 százalékos leértékelődését követően ma reggel a 315,85-ös szinten tartózkodott. Amennyiben az árfolyam átlépi a 316-os szintet, a 318-as szint lehet az újabb technikai határ. A CHF/HUF devizakereszt a 291,33-as szintre emelkedett, az alpesi devizához viszonyítva 0,72 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz. A dollár egy egységéért 286,77 forintot adtak a bankközi devizapiacón.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	315,85	0,86%	EUR/USD	1,1005	0,88%	GBP/USD	1,5170	1,07%
CHF/HUF	291,33	0,72%	EUR/CHF	1,0836	0,09%	EUR/CZK	27,02	0,04%
USD/HUF	286,77	-0,05%	USD/JPY	121,65	-0,85%	EUR/PLN	4,3440	0,03%

A dollár az euróhoz és az angol fonthoz képest is veszített értékéből a reggeli adatok szerint. Az euró/dollár árfolyam 0,88 százalékkal került feljebb, míg a GBP/USD devizakereszt 1,07 százalékkal emelkedett. **A régiós devizák közül sem a cseh korona, sem a lengyel zloty nem mutatott számottevő változást** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Szerdán az ingadozó nemzetközi hangulat ellenére a magyar tőzsde erősödött. **A BUX záró értéke 6,5 milliárd forintos átlag alatti forgalom mellett 0,5 százalékkal került feljebb.** A pozitív zárashoz elsősorban az OTP és a Richter jó szereplése járult hozzá: a bank árfolyama 0,9 százalékot erősödött, míg a gyógyszeripari vállalat árfolyama 1 százalékot emelkedett. Ezzel szemben a MOL

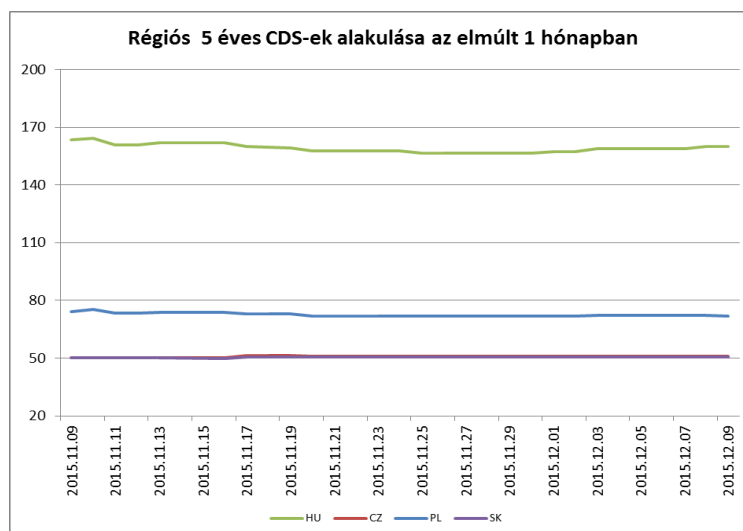
árfolyama 0,3, a Magyar Telekomé 0,2 százalékkal került lejjebb. A régiós börzék vegyes teljesítményt nyújtottak: a legnagyobb veszteséget a lengyel WIG-20 könyvelte el 2,3 százalékkal, ugyanakkor 2 százalékkal leginkább a török ISE-100 és az orosz RTS index erősödött.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	23432	0,5
OTP Bank	5920	0,9
Richter Gedeon	5426	1,0
Magyar Telekom	410	-0,2
MOL	13520	-0,3

Vegyes hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Tegnap rövid és hosszú lejáraton is eltérő hozammozgásokat regisztráltak az állampapírok másodpiacán. A DKJ-k közül a 6 hónapos lejáratú államadósság levél hozama 1 bázisponttal mérséklődött, miközben 3 és 12 hónapos lejáraton változatlanok maradtak a hozamok. A hosszú szegmensben a 3 éves lejáratú államkötvény hozamában történt a legnagyobb változás, 3 bázispontos hozamnövekedés. Ezzel párhuzamosan az 5 éves lejáratú állampapír hozama 1 bázisponttal feljebb került, 10 éves lejáraton ugyanilyen mértékű hozamcsökkenés történt, míg a 15 éves lejáratú állampapír hozama stagnált. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 160 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,72	0
M6	0,77	-1
M12	1,02	0
Y3	2,05	3
Y5	2,64	1
Y10	3,47	-1
Y15	3,96	0
Bubor ON	1,46	40
5 év CDS	160	0



Emelkedő árak, csökkenő mezőgazdasági kibocsátás

603 millió euró volt a külkereskedelmi többlet októberben

Német külkereskedelmi mérleg aktívum

Nemzetközi részvényindexek

10 éves kötvényhozamok

A növénytermesztési termékek csökkenő volumene visszavetette a teljes kibocsátást. **A mezőgazdaság kibocsátási értéke 2015-ben folyó áron az előző évi szinten maradt, az állattenyésztés növekvő kibocsátásából és az emelkedő árakból adódóan.** A bruttó hozzáadott érték volumene is csökkent a munkaerő-ráfordítás bővülése mellett.

A 2015. októberi export euróban számított értéke 8,4, az importé 4,3 százalékkal nőtt az előző év azonos hónapjához képest. A kivitel értéke 8,1 milliárd eurót (2532 milliárd forintot), a behozatalé 7,5 milliárd eurót (2344 milliárd forintot) tett ki. **A külkereskedelmi mérleg aktívuma 320 millió eurós emelkedést követően 603 millió euróra (188 milliárd forintra) bővült.** 2015. január-októberben a kivitel euróértéke 7,4, a behozatalé 5,8 százalékkal nőtt.

Nemzetközi piacok

A Német Statisztikai Hivatal tegnapi közlése szerint a német export idén októberben 3,3 százalékkal haladta meg a tavalyi év azonos időszakának teljesítményét (az import pedig 3 százalékkal). A 2015. októberi export ugyanakkor 1,2 százalékponttal elmarad az ez év szeptemberi teljesítménytől (az import 3,4 százalékponttal csökkent). **A német külkereskedelmi mérleg aktívuma idén októberben elérte a 20,8 milliárd eurót** (szezónális és naptári hatást kiszűrve).

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 592	-0,76	Dow Jones	17 492	-0,43
CAC 40	4 637	-0,96	S&P 500	2 048	-0,76
FTSE 100	6 127	-0,13	Nasdaq	5 023	-1,48

Szerdán kiváló hangulat jellemezte a tőzsdéket Európában és a tengerentúlon is, a kereskedés végére az olajárak csökkenéséből eredően mínuszban zártak a mutatók. A legtöbb tőzsdeindex erős plusz-mínusz mozgásokat követően végül pirosban zárt, ami leginkább annak köszönhető, hogy a befektetők az amerikai alapkamat emelésére számítanak a Fed kamatdöntő testületének jövő heti ülésén, s ez a várakozás visszafogja a tőzsdei kereskedést. Ezen felül az olajárak tegnapi esése is hozzájárult a tőzsdemutatók csökkenéséhez. Az ázsiai börzétet is kiváló hangulat jellemezte tegnap, itt is a közelgő amerikai kamatemelés határozta meg leginkább a befektetői hozzáállást.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,63	2	Németország	0,61	4
Olaszország	1,58	3	Franciaország	0,92	4
Portugália	2,47	2	USA	2,21	-3

Európában szerdán emelkedtek az állampapírhozamok, leginkább a német és a francia államadósság finanszírozása drágult. Amerikában tovább csökkentek a hozamok, 3 bázisponttal vált olcsóbbá az államadósság finanszírozása.

Esett az olaj, nőtt az arany ára

Szerdán tovább csökkentek az olajárak. A texasi WTI 53 centes, 0,9 százalékos mínuszt követően 37,16 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke 15 centtel, 0,4 százalékkal lejjebb kerülve 40,11 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Mint ismeretes, múlt hét pénteken az OPEC a magas olajkitermelés fenntartása mellett döntött, s ennek hatására az olajár tovább folytatta lejtmenetét. **Enyhén nőtt az arany árfolyama:** 1,2 dollárral feljebb kerülve unciánként 1076,50 dolláron fejezte be a határidős kereskedést. A növekedés leginkább a dollár gyengülésének volt köszönhető. Elemzők ugyanakkor arra figyelmeztetnek, hogy egy jövő heti amerikai alapkamat-emelést követően a nemesfém árfolyama ismét nyomás alá kerülhet, s azt sem zárják ki, hogy az árfolyam akár az 1000 dolláros unciánkénti szintig süllyedhet.