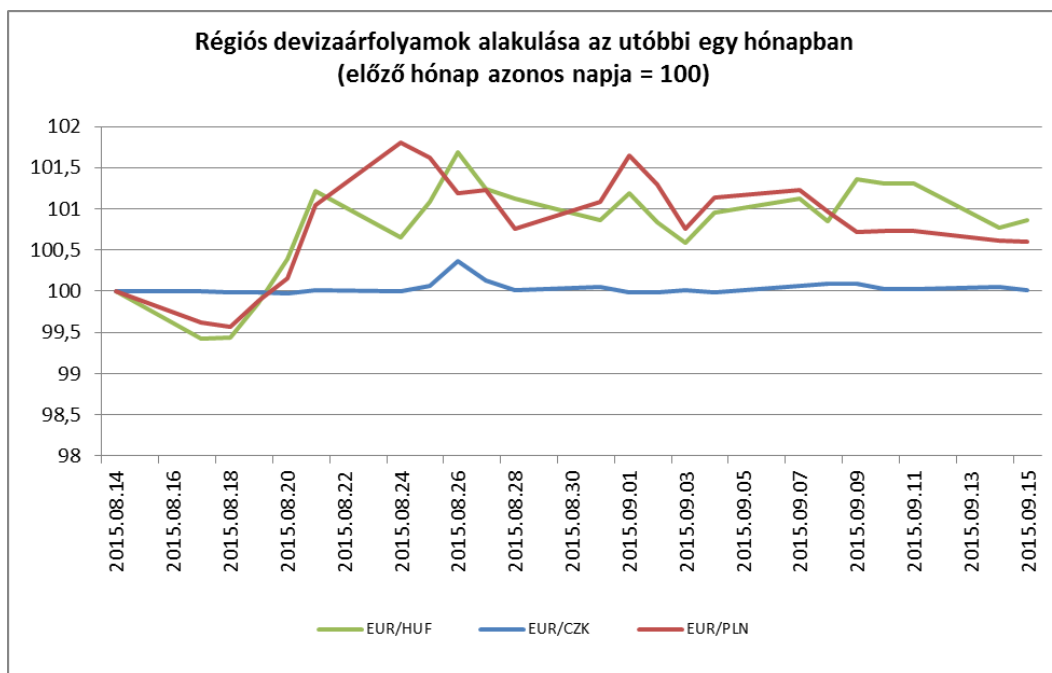




## *Vezetői összefoglaló*

- Hétfőn többségében negatív tartományban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Ma reggelre kismértékben gyengült a hazai fizetőeszköz, az euró/forint árfolyam a 313,13-as szinten tartózkodott.
- A BUX záró értéke 5,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal erősödött.
- Hétfőn rövid és hosszú lejáraton is csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos mérséklődést követően 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

## Kismértékben gyengült a forint



A forint ma reggelre az euróval és a dollárral szemben kismértékű gyengülést mutatott, míg a svájci frankhoz képest nem változott. A nemzetközi folyamatok sem rengették meg számottevően a hazai fizetőeszközt. **Az euróval szemben 0,07 százalékkal értékelődött le a forint**, azonban az árfolyam még így is bőven a 314-es szint alatt tartózkodott. A reggel folyamán a CHF/HUF devizakereszt a 286-os szinten járt, miközben a dollár/forint árfolyam 0,3 százalékos leértékelődést követően a 276,69-es szinten állt meg.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,13	0,07%	EUR/USD	1,1320	-0,27%	GBP/USD	1,5429	-0,10%
CHF/HUF	286,00	0,00%	EUR/CHF	1,0952	-0,31%	EUR/CZK	27,04	-0,10%
USD/HUF	276,69	0,30%	USD/JPY	120,10	-0,18%	EUR/PLN	4,2080	0,12%

Az euró gyengén szerepelt tegnap, az EUR/USD és az EUR/CHF árfolyam is lejjebb került. A dollárral szemben 0,27, az alpesi devizához viszonyítva 0,31 százalékos veszített értékéből az euró. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,1 százalékkal erősödött, míg a lengyel zloty 0,12 százalékos gyengülést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Jól teljesített a BUX

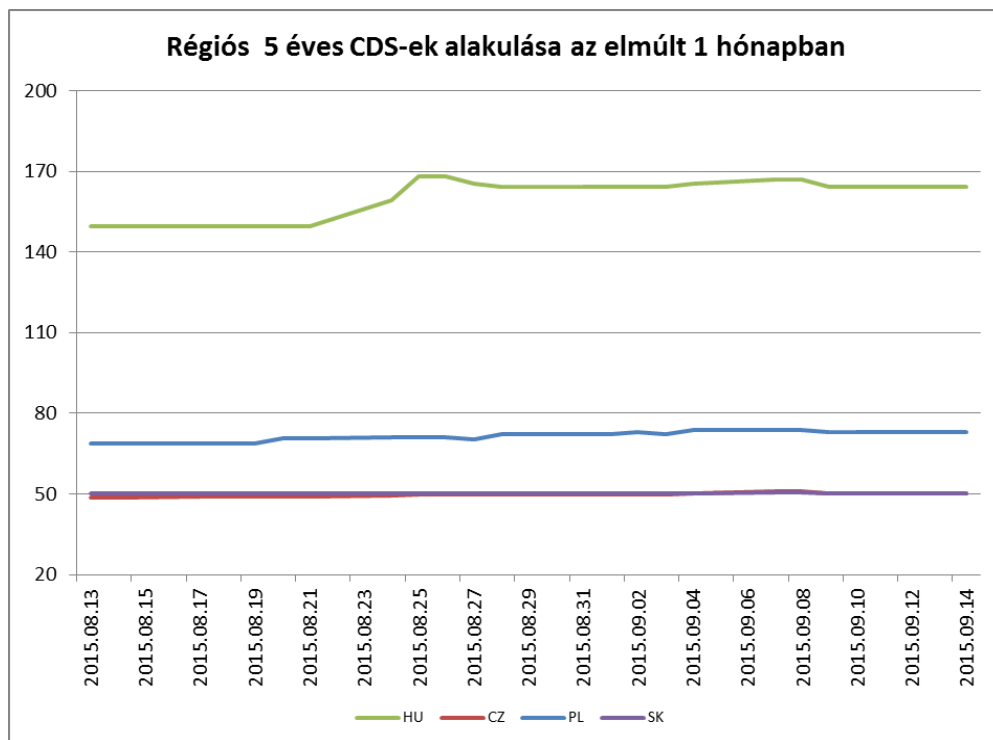
Hétfőn jó teljesítményt nyújtott a hazai tőzsde: **a BUX záró értéke 5,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal erősödött**. A blue chippek közül egyedül a Mol esett, az olajvállalat 1,1 százalékos veszített értékéből, míg az OTP 1,9, a Magyar Telekom 1, a Richter pedig 0,8 százalékkal került feljebb. A régiós börzék közül a legnagyobb, 1,2 százalékos nyereséget az orosz index könyvelhette el magának, míg a cseh, lengyel és török börze mínuszban zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21219	0,6
OTP Bank	5522	1,9
Richter Gedeon	4232	0,8
Magyar Telekom	394	1,0
MOL	13180	-1,1

### Hozamcsökkenés rövid és hosszú lejáraton is

Rövid és hosszú lejáraton is csökkentek a hozamok a hétfői kereskedés során az állampapírok másodpiacán, egyedül a 12 hónapos diszkont kincstárjegy hozamában nem történt változás. A 3 és 6 hónapos lejáratú DKJ-k hozama 3, illetve 1 bázisponttal került lejjebb. A hosszú lejáratú állampapírok esetében nagyobb mértékű, 2-5 bázispontos hozamcsökkenést regisztráltak. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal csökkent, így 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,43	-3
M6	0,46	-1
M12	0,50	0
Y3	1,78	-5
Y5	2,54	-2
Y10	3,56	-3
Y15	3,93	-3
Bubor ON	2,32	43
5 év CDS	164	-4



## Nemzetközi piacok

Alacsony bizalmi szint a tengerentúlon

Robert Schiller Nobel-díjas közgazdász felmérése rámutat arra, hogy a középtávú viszonylagos amerikai index-növekedések mellett az tapasztalható, hogy **egyre alacsonyabb a befektetők bizalma a piacokban**. Jelenleg a 2007-es szinten vannak túlárzva a részvények, ami erős tőzsdei korrekciót jelez előre.

Továbbra is erős a deflációs nyomás a svájci frankon

**Az elemzői várakozásokat alulteljesítve 0,7 százalékos fogyasztói árcsökkenést publikált tegnap a svájci statisztikai hivatal.** Az augusztusi éves érték az elmúlt több mint 6 évtized legnagyobb értékcsökkenésének számít. Az árak ilyen mértékű zuhanása már harmadik hónapja deflációt mutat.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 130	0,08	Dow Jones	16 371	-0,38
CAC 40	4 518	-0,67	S&P 500	1 953	-0,41
FTSE 100	6 084	-0,54	Nasdaq	4 806	-0,34

**Negatív tartományban zártak az amerikai részvényindexek a hét első napján.** Lényeges új adat hiányában a csütörtöki kamatdöntést várják a befektetők, ezzel folytatva az előző hét második felére jellemző óvatos kereskedést. Az Apple azonban továbbra is szárnyal, részvényeinek értéke tegnap másfél százalékot növekedett. **A nyugat-európai tőzsdéken az értékek hektikusan mozogtak:** hirtelen erősödtek, majd visszajutottak pénteki záró szintjük közelébe. Lényeges elmozdulás nem történt tegnap, a piaci szereplők továbbra is várják a Fed kamatdöntését és a legújabb makrogazdasági jelentéseket.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,13	2	Németország	0,66	0
Olaszország	1,85	2	Franciaország	0,99	0
Portugália	2,67	5	USA	2,18	0

Az olaj ára csökkent, az aranyé nőtt

**A hét első kereskedési napján csökkentek az olajárak:** az októberi határidős jegyzések tekintetében a WTI ára 1,4 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 44 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent értéke jelentős, 3,7 százalékos csökkenést követően 46,37 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A Goldman Sachs tegnapi 20 dolláros olajárról szóló jóslata eladói részről aktívá tette az olajpiacot, amit a vártnál rosszabb kínai ipari adatok is erősítettek. **Az arany határidős árfolyama emelkedett hétfőn, a nemesfém értéke 0,1 százalékos növekedés mellett unciánként 1108,4 dolláron állt meg a hétfői kereskedés végén.** A kereslet bővülése mögött az áll, hogy aranykereskedői körökben inkább a Fed kamatemelése ellen érvelők vannak többségben.