

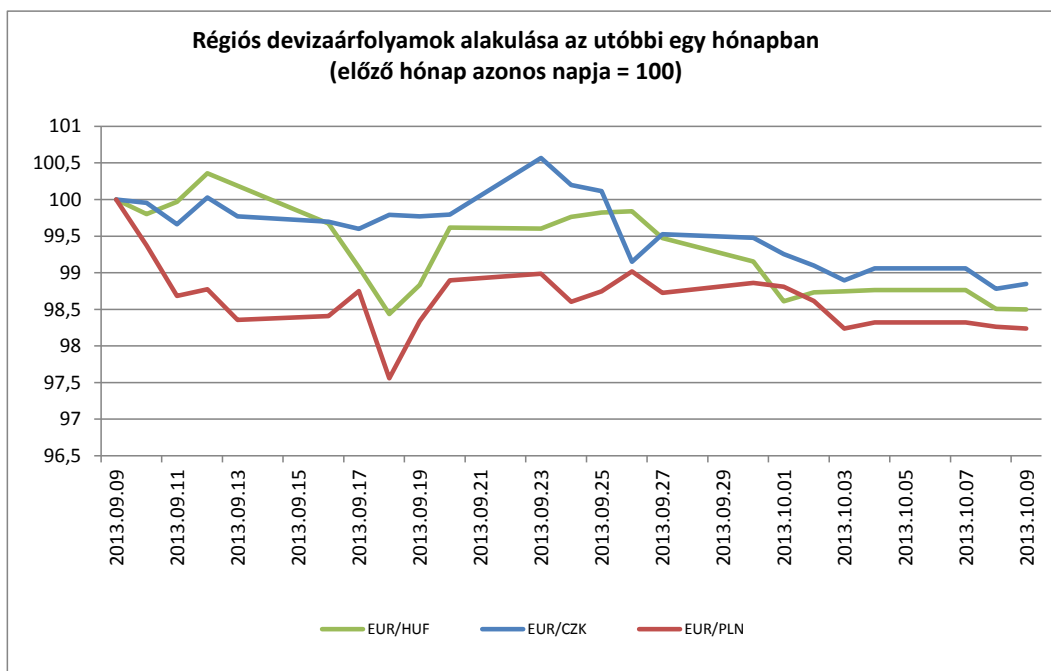


Vezetői összefoglaló

- Hétfőhöz hasonlóan tegnap is jelentős csökkenést mutattak a vezető nemzetközi részvényindexek, az esésben az amerikai adósságplafonnal kapcsolatos megegyezés elhúzódása játszott közre.
- Kedden szűk sávban, 295-296 között mozgott túlnyomórészt az euró/forint kurzus, ma reggel a 295,41-es szint körül járt az euró jegyzése.
- A BUX 7,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt a MOL-OTP párosnak köszönhetően.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során 3-8 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- A 3 hónapos DKJ-aukción kiugróan magas kereslet mellett újabb történelmi hozammélypont alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos mérséklődést követően 273 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Magyarország

Stabil maradt az euró/forint kurzus



Kedden szűk sávban, 295-296 között mozgott túlnyomórészt az euró/forint kurzus, az árfolyam rövid időre a 295-ös szintet is áttörte. A tegnapi este órákban 295, ma reggel pedig **295,41** közelében tartózkodott az euró jegyzése. A svájci frankkal szemben 0,20, míg a dollárral szemben 0,07 százalékkal erősödött a hazai fizetőeszköz. A további árfolyammozgásokban kulcsszerepet fognak játszani az amerikai költségvetéssel kapcsolatos fejlemények.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	295,41	0,02%	EUR/USD	1,3564	0,02%	GBP/USD	1,6066	-0,07%
CHF/HUF	240,04	-0,20%	EUR/CHF	1,2291	0,21%	EUR/CZK	25,50	-0,08%
USD/HUF	217,47	-0,07%	USD/JPY	97,32	0,40%	EUR/PLN	4,1946	0,07%

Az euró/dollár kurzus gyakorlatilag stagnált, míg a svájci frank 0,21 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben. **A régiós devizák közül** a lengyel zloty 0,07 százalékkal le-, míg a cseh korona 0,08 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pluszban zárta a kereskedést a BUX

Annak ellenére, hogy Európában a keddi kereskedés nem alakult kedvezően a tengerentúli költségvetéssel kapcsolatos bizonytalanságok hatására, a hazai tőzsde nap végére hétfői zárértéke fölé került. **A BUX 7,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt**, az emelkedést a MOL-OTP páros segítette. **A közép-kelet-európai indexek közül a leggyengébb teljesítményt a török ISE-100 nyújtotta**, amely 1,1 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18502	0,3
OTP Bank	4214	0,8
Richter Gedeon	4005	-0,8
Magyar Telekom	303	-0,3
MOL	15480	0,8

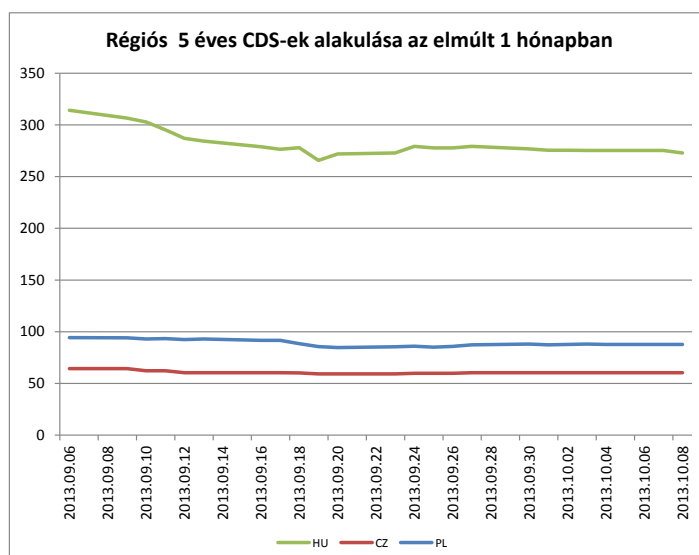
Hozamcsökkenés az államkötvények körében

Kedden a 12 hónapos DKJ kivételével minden lejáraton csökkentek a másodpiaci állampapírhozamok. Rövid lejáraton a 3 és a 6 hónapos DKJ hozama 5, illetve 3 bázisponttal került lejjebb. Az államkötvények hozamai 6-8 bázispontos esést mutattak. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal mérséklődött, így 273 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,40	-5
M6	3,52	-3
M12	3,50	0
Y3	4,46	-6
Y5	4,94	-8
Y10	5,71	-7
Y15	6,32	-7
Bubor ON	2,73	-1
5 év CDS	273	-2

Újabb történelmi mélypontra esett a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen 3,6-szoros lefedettség alakult ki. A meghirdetett 40 milliárd forint mennyiségre 144,67 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az elfogadott mennyiség megegyezett a meghirdetettel. Az aukciós átlaghozam 3,41 százalék volt, mely újabb történelmi hozammélypontnak számít.



Nemzetközi piacok

Csökcentek a német ipari megrendelések

A várt növekedés helyett visszaesés jellemezte az ipari megrendelések volumenét Németországban. Az augusztusi érték **0,3 százalékos**, a júliusi pedig **2,7 százalékos visszaesést mutatott**. A belföldi megrendelések pozitív, míg a külföldiek negatív értéket vettek fel. A havi értékek ingadoznak ugyan, de az összképet tekintve továbbra is kedvezőek a kilátások.

Nőtt a kiskereskedelmi forgalom Svájcban

A vártnál is nagyobb mértékben, **2,4 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom Svájcban**. Az ezt megelőző júliusi adat is növekedést mutatott, akkor 0,6 százalékos. Svájcban munkanélküliség adat is megjelent, a ráta továbbra is stabil, 3,2 százalékon maradt.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 556	-0,41	Dow Jones	14 777	-1,07
CAC 40	4 134	-0,76	S&P 500	1 655	-1,26
FTSE 100	6 366	-1,11	Nasdaq	3 695	-2

Jókora esés a nemzetközi tőzsdéken

Hétfőhöz hasonlóan tegnap is jelentős csökkenést mutattak a vezető nemzetközi részvényindexek. Egyelőre nem sok jelét látni annak a tengerentúlon, hogy október 17-ig megegyezésre jutnak a felek az adósságplafon megemeléséről. **Az amerikai benchmarkok 1,07-2 százalékkal kerültek lejjebb**. Kínából is érkezett egy kedvezőtlen adat: a kínai szolgáltatási szektor szeptemberi növekedése lassulást mutat augusztushoz képest, igaz, a lassulás mértéke nem jelentős. **Az európai tőzsdéken az esés mértéke valamivel enyhébb volt, mint Amerikában: 0,4-1,1 százalékkal estek a vezető részvényindexek.**

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,30	9	Németország	1,81	1
Olaszország	4,34	5	Franciaország	2,42	0
Portugália	6,42	1	USA	2,64	1

Tegnap a perifériaországok másodpiaci kereskedése során **emelkedett a 10 éves államkötvények hozama**: a spanyol 9, az olasz 5, míg a portugál 1 bázisponttal került feljebb.

Emelkedett az olaj ára, az arany árfolyama stagnál

Az olaj árfolyama **0,5 százalékos emelkedéssel továbbra is 103 dollár fölötti hordónkénti áron zárt kedden**. Az árfolyamot a héten megjelenő amerikai olajkészletekről szóló, várhatóan negatív adat befolyásolta. **Az arany ára nem változott kedden, így megmaradt az 1325 dolláros unciánkénti áron**. Az arany október 3-a óta 1300 dollár fölött zárt, a következő lélektani határ a 1330-as szint lehet, ha a politikai bizonytalanságok fennmaradnak.