

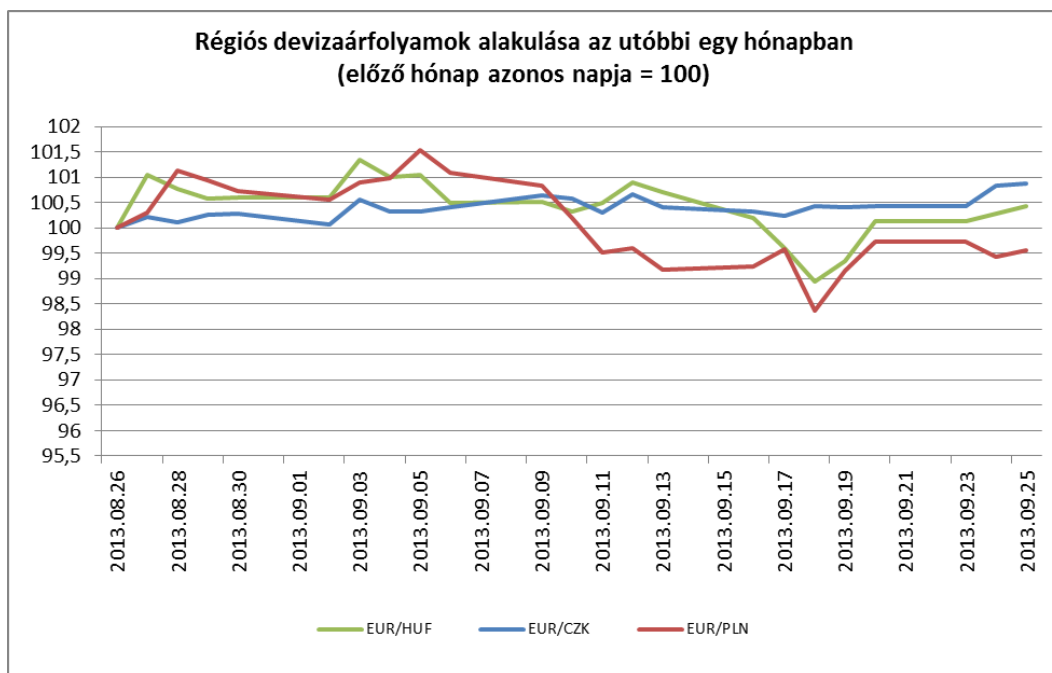


## *Vezetői összefoglaló*

- Az amerikai tőzsdék közül csak a Nasdaq tudott pozitív tartományban zárni, míg a vezető nyugat-európai börzéken optimista hangulatban zajlott a kereskedés, és emelkedéssel fejezték be a keddi napot az indexek.
- Kedden napközben már 300 forint felett is járt az euró, de a kedvező tengerentúli hangulat és az MNB kamatvágása következtében erősödni tudott a hazai fizetőeszköz. Ma reggel az euró jegyzése a 299,35-es szinten tartózkodott.
- A BUX 11,4 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékos pluszban zárt kedden, köszönhetően a Richter szárnyalásának.
- További hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedését.
- A 3 hónapos DKJ-aukción rendkívül magas érdeklődés mellett történelmi mélypontra süllyedt az aukciós átlaghozam.
- Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal növekedett, így 279 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

300 forint felett is járt az euró árfolyama



A borongós nemzetközi befektetői hangulat miatt az euró árfolyama kedd délután már 300 forint felett is járt, azonban az MNB kamatdöntő ülése után erőre kapott és folyamatos erősödést mutatott. A jó szereplést segítette a nap végi amerikai részvényi hangulatjavulás is. **Ma kora reggel az euró/forint kurzus a 299,35-ös szinten állt;** a svájci frank/forint kurzus 0,14, míg a dollár/forint kurzus 0,53 százalékkal mutat magasabb értéket.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,35	0,21%	EUR/USD	1,3464	-0,21%	GBP/USD	1,5981	-0,29%
CHF/HUF	243,07	0,14%	EUR/CHF	1,2302	0,11%	EUR/CZK	25,88	-0,23%
USD/HUF	221,97	0,53%	USD/JPY	98,70	-0,07%	EUR/PLN	4,2105	-0,34%

Az euró/dollár árfolyam egészen minimális csökkenést mutatott, az euró/frank árfolyamot enyhe emelkedés jellemezte. **A régiós devizák közül a lengyel zloty és a cseh korona is erősödni tudott az euróhoz képest, 0,23, ill. 0,34 százalékkal.**

A régiós tőzsdék élén a BUX

A vezető nyugat-európai börzéken uralkodó kedvező hangulat segítette a Budapesti Értéktőzsdén zajló kereskedését is. **A BUX kedden 11,4 milliárd forintos forgalom mellett 1 százalékos emelkedéssel zárta a napot. A hazai blue chippek közül szárnyalt a Richter:** miután nyilvános felvásárlási ajánlat érkezett a rivális Egis gyógyszergyár részvényeire, a Richter a nap végéig 4,1 százalékos erősödést tudott elérni. A Magyar Telekom és az OTP részvényei is jól teljesítettek, a MOL mínuszban fejezte be a napot. **A BUX tegnapi eredményével a régióban is az élén tudott végezni.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18389	1,06
OTP Bank	4300	0,70
Richter Gedeon	3780	4,10
Magyar Telekom	317	1,60
MOL	16190	-0,46

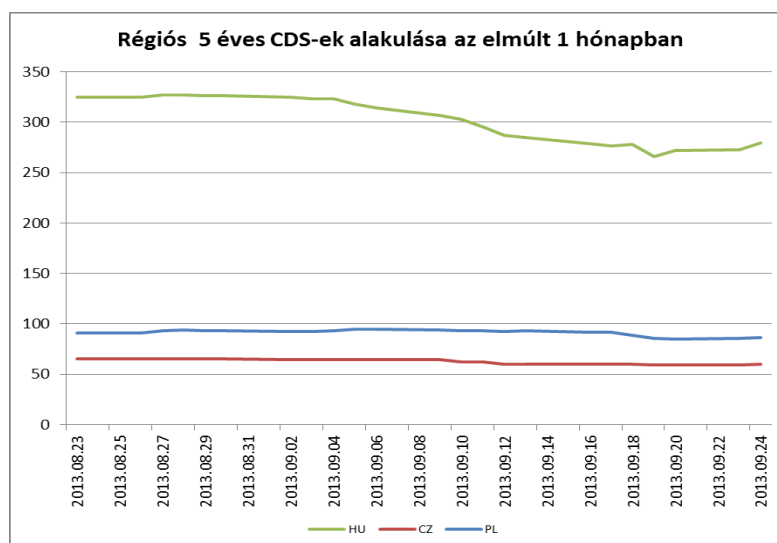
### További hozamcsökkenés az állampapírok másodpiacán

A hétfői csökkenő hozamokat követően a **keddi napot további hozamcsökkenés jellemezte a másodpiaci állampapírok piacán**. A legnagyobb esést az 5 és 10 éves állampapírhozamok szenvedték el, 7, illetve 6 bázispontos csökkenéssel. Egyedül a hathónapos állampapírhozamok nem változok. **Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal került feljebb, 279 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,56	-2
M6	3,67	0
M12	3,67	-4
Y3	4,54	-4
Y5	5,03	-7
Y10	5,76	-5
Y15	6,38	-6
Bubor ON	2,99	-1
5 év CDS	279	6

### Átlag feletti érdeklődés a három hónapos diszkont kincstárjegy-aukción

Az ÁKK a keddi napon három hónapos diszkont kincstárjegyek aukcióját tartotta meg, amelyre rendkívüli érdeklődés mutatkozott. A meghirdetett mennyiségre 164,16 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő magasabb, 50 milliárd értékű ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 3,60% volt, ez 17 bázisponttal alacsonyabb az előző, szeptember 17-i aukció átlaghozamához képest, és történelmi mélypontnak számít.**



## Nemzetközi piacok

### Gyengébb amerikai fogyasztói bizalmi index

Csak kis mértékben, de a vártnál gyengébb lett a Conference Board amerikai fogyasztói bizalmi index. Az előző havi 81,8 pontról 79,7-re esett vissza, az előzetes adat 79,9 volt, tehát az augusztusi emelkedés után szeptemberben csökkent a fogyasztói bizalom. Az általános gazdasági feltételek mérsékelten javultak, de a felmérés alapján a fogyasztók bizonytalanok, hogy a lendület tartós lehet-e az elkövetkező hónapokban.

### A vártnál gyengébb német üzleti hangulat

A német Ifo Intézet felmérése szerint a német üzleti hangulat indexe az augusztusi 107,6 pontról mindössze 107,7-re ment fel, ami a vártnál gyengébb adat. A felmérés az üzleti környezetet kívül kiterjed a jelenlegi gazdasági helyzet megítélésére is, az erre vonatkozó adat már csökkenést mutat: 111,4 pontot jelez az előző havi 112-es szintet követően.

### Pluszban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 665	0,34	Dow Jones	15 335	-0,43
CAC 40	4 196	0,57	S&P 500	1 697	-0,28
FTSE 100	6 571	0,21	Nasdaq	3 768	0,07

A vezető tengerentúli részvényindexek közül csak a Nasdaq tudott kis mértékben emelkedni. A Dow Jones 0,43, az S&P 0,28 százalékkal került lejjebb. A piac továbbra is aggódik, hogy mi lesz az adósságplafonnal, de a tegnapi megjelent adatok szerint a lakásárak is emelkedtek, a fogyasztói bizalmi index pedig esett. Nyugat-Európában kedvező volt a tőzsdei hangulat, a benchmarkok 0,21-0,57 százalékkal kerültek feljebb. A héten megjelent makrogazdasági adatok pozitív tartományba tartották a részvények mozgását. Az értékek azt mutatják, hogy ha nehezen és lassan is, de Európa jön ki a recesszióból, és az USA, illetve Kína is folyamatosan javul.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,27	-1	Németország	1,85	-7
Olaszország	4,38	-2	Franciaország	2,36	-6
Portugália	7,10	-14	USA	2,66	-5

Egyöntetű csökkenést mutatnak a 10 éves állampapírhozamok. Az amerikai 10 éves kötvényhozamok további 5 bázisponttal csökkentek kedden. Ilyen alacsony hozamokra augusztus 12. óta nem volt példa. Az európai állampapírhozamok jelentősen csökkentek. A befektetőket nem nyugtatta meg a megszorítási politikát támogató Merkel megválasztása, ráadásul az OECD keddi nyilatkozata szerint adócsökkentésre és a szociális kiadások növekedésére van szükség az európai növekedés beindításához.

### Tovább csökkent az arany és az olaj árfolyama is

Az arany árfolyama 10,7 dollárral, vagyis 0,8 százalékkal csökkent a keddi napon. A csökkenést a kedden megjelenő fogyasztói bizalmi index esése váltotta ki. Az olaj árfolyama 0,4 százalékkal kis mértékben esett kedden, mely mögött az olajkínálat bővülése mellett a közel-keleti régió biztonságpolitikai bizonytalansága állt.