

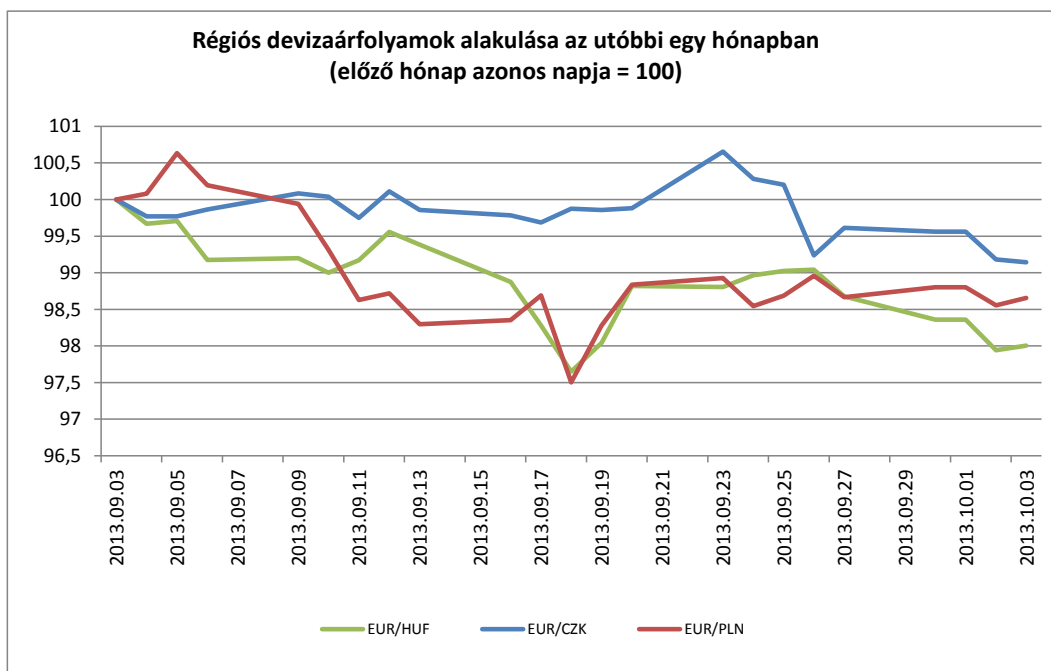


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexei mínuszban zárták a szerdai kereskedést, Európában az emelkedést az EKB kamatdöntése sem támogatta.
- Szerdán az euró jegyzései a délelőtti órákban a reggeli 296 körüli szintről 297-ig emelkedtek, azonban a délután folyamán visszaereszkedtek a 296,5-ös szint közelébe. Ma reggel 296,86-on tartózkodott az euró/forint kurzus.
- A BUX 10,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb, amely elsősorban a MOL 1,9 százalékos esésének köszönhető.
- Ismét hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiaci kereskedési napját szerdán; a DKJ-k hozamai 3-5 bázisponttal kerültek lejjebb.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlan maradt, így továbbra is 275 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2013 augusztusában 1,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Erősödött a forint



Az euró lendületének és a dollár általános gyengülkedésének köszönhetően szerdán a forint ismét a 218-as szintet közelítette a dollárral szemben, ma reggelre pedig már e szint alatt is járt a dollár/forint kurzus. Az euró jegyzései a szerda délelőtti órákban a reggeli 296 körüli szintről 297-ig emelkedtek, azonban a délután folyamán visszaereszkedtek a 296,5-ös szint közelébe. Ma reggel 296,86-on tartózkodott az euró/forint kurzus. A svájci frankkal szemben 0,26 százalékkal le-, míg a dollárral szemben 0,30 százalékkal felértékelődött a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,86	0,26%	EUR/USD	1,3606	0,65%	GBP/USD	1,6236	0,40%
CHF/HUF	242,16	0,26%	EUR/CHF	1,2256	0,00%	EUR/CZK	25,56	-0,22%
USD/HUF	217,97	-0,30%	USD/JPY	97,64	-0,10%	EUR/PLN	4,2128	-0,15%

A dollár 0,65 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben, miközben az euró/svájci frank stagnált. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pesszimista nemzetközi hangulatban esett a hazai részvényindex

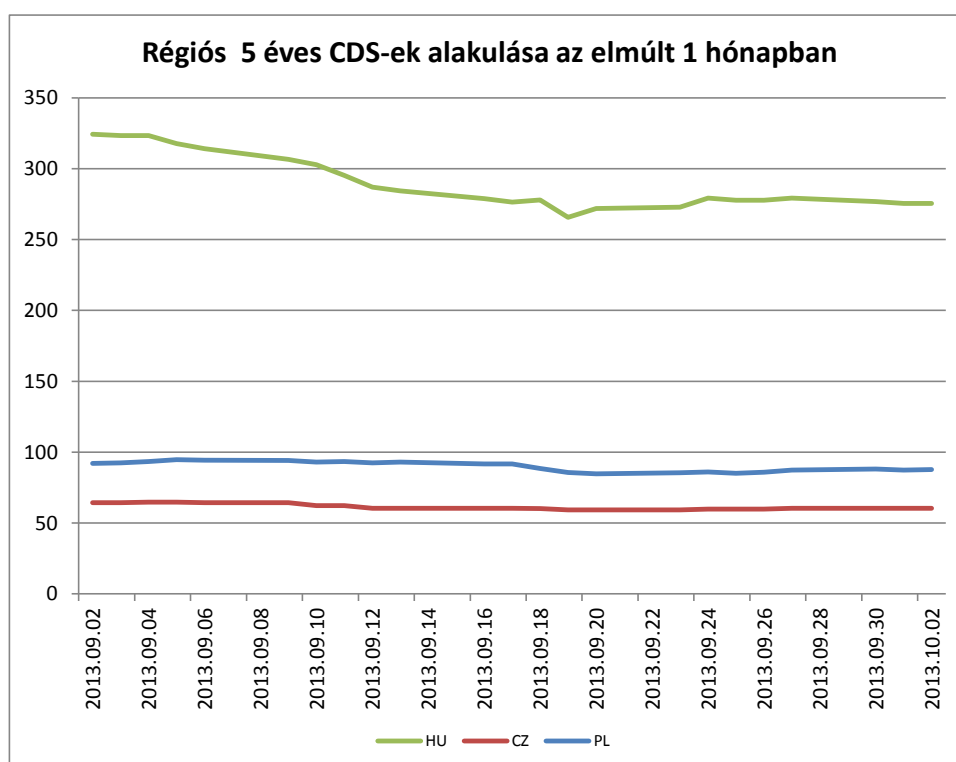
Szerdán a nyugat-európai tőzsdéken kedvezőtlen befektetői hangulat volt jellemző, amely az alapkamatot változatlanul hagyó EKB-döntés után sem változott meg. A tengerentúli indexek is gyengélkedtek, és a hazai tőzsdén is érezni lehetett a pesszimizmust. A BUX 10,2 milliárd forintos forgalom mellett – főként a MOL 1,9 százalékos esésének következtében – 0,9 százalékos mínuszban zárt. A közép-kelet-európai indexek élén a cseh PX végzett, amely 0,21 százalékkal haladta meg tegnapi záróértékét.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18645	-0,9
OTP Bank	4297	-0,7
Richter Gedeon	3930	-0,4
Magyar Telekom	310	0,0
MOL	15700	-1,9

További csökkenés az államkötvények hozamaiban

Ismét hozamcsökkenés jellemezte az állampapírok másodpiaci kereskedési napját szerdán. A diszkontkincstárjegyek körében 3-5 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Hosszabb lejáratokon kisebb mértékben változtak a hozamok: a 3 és a 10 éves benchmark államkötvények hozamai 1-1 bázisponttal csökkentek, az 5 és 15 éves kötvények hozamai viszont stagnáltak. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlan maradt, így továbbra is 275 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,45	-5
M6	3,53	-4
M12	3,54	-3
Y3	4,48	-1
Y5	5,02	0
Y10	5,77	-1
Y15	6,38	0
Bubor ON	2,83	3
5 év CDS	275	0



1,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene augusztusban

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **2013 augusztusában 1,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.** A kiigazítatlan adat 1 százalékos növekedést mutat 2012 augusztusához képest.

Nemzetközi piacok

Nem változtatott az alapkamaton az EKB

A korábbi, **0,5 százalékos szinten tartotta a kamatlábat az EKB Kormányzótanácsa a soros ülését követően.** Mario Draghi, a jegybank elnöke kijelentette, hogy a jövőben is alacsony szinten tartják az alapkamatot, sőt akár további csökkentés is elképzelhető. Az EKB elkötelezett a laza monetáris politikát illetően.

Gyenge tengerentúli foglalkoztatási adatok

Az Egyesült Államokban **166 ezer fővel emelkedett a magánszektorban foglalkoztatottak száma szeptemberben** augusztus óta. A létszámba nem számítanak bele a mezőgazdaságban dolgozók. A szeptemberi adat közlésével párhuzamosan **az augusztusi felülvizsgált adat csupán 159 ezer fős növekedést mutat az előzetesen közölt 176 ezer fő helyett.**

A vártnál rosszabb brit építőipari BMI

Megjelentek az adatok a szeptemberi építőipari Beszerzési Menedzser Indexről Nagy-Britanniában. **Az év kilencedik hónapjában 58,9 ponton állt a BMI, a várakozások 60,1 ponttal számoltak.** Hozzá kell tenni, hogy az augusztusi érték (59,1) hat éves csúcstól ért el.

Némi pozitívumot mutatnak a spanyol munkanélküliségi adatok

Szeptemberben **több mint 25 ezer fővel emelkedett a munkanélküliek száma Spanyolországban.** Jelenleg 4,7 millió fő van munka nélkül a déli országban, azonban az éves összevetés kedvezőbb képet mutat: **2007 óta nem regisztráltak ilyen kevés munkanélkülit az év kilencedik hónapjában.** Az egész évet nézve pedig 2006 óta nem csökkent ilyen mértékben a regisztrált munkanélküliek száma.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 629	-0,69	Dow Jones	15 133	-0,39
CAC 40	4 158	-0,92	S&P 500	1 694	-0,06
FTSE 100	6 438	-0,34	Nasdaq	3 815	-0,08

Kedvezőtlen hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Nem sokáig tartott a kedvező hangulat a vezető nemzetközi tőzsdéken, **tegnap ugyanis a nemzetközi benchmarkok negatív tartományban zártak.** Az Egyesült Államokban továbbra is tart a költségvetésről való egyezkedés, emellett a vártnál gyengébb amerikai foglalkoztatási adatok jöttek ki tegnap. A befektetők egyre bizonytalanabbnak ítélik meg a helyzetet; **0,06-0,4 százalékkal estek az amerikai benchmarkok.** Európában is az amerikai problémákkal vannak elfoglalva a befektetők, **a vezető részvényindexek 0,34-0,92 százalékkal csökkentek.**

Olaszországban viszont stabilizálódni kezd a helyzet, a kormány ugyanis megkapta a támogatást a bizalmi szavazáson.

10 éves kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,25	6	Németország	1,81	0
Olaszország	4,37	-7	Franciaország	2,42	9
Portugália	6,81	20	USA	2,62	-3

Olaszországban 7 bázisponttal csökkent a 10 éves kötvények hozama, miután megerősítették pozíciójában a kormányt. A spanyol és a portugál 10 éves kötvények hozama viszont ellentétes utat járt be, előbbi 6, utóbbi jelentősen, 20 bázisponttal emelkedett.

Erősödött az olaj és az arany árfolyama is

Emelkedett az olaj ára szerdán: 2 százalékos növekedés mellett 104,1 dolláron állt hordónként. A szeptember 20-a óta produkált legmagasabb árfolyam annak köszönhető, hogy a Transcanada cég már ebben a hónapban befejezi az olajvezeték megépítését a kanadai Alberta és az amerikai Nebraska állam között. Magára talált az arany is, amelynek árfolyama 2,7 százalékot emelkedett, így unciánként 1321 dollárt ért a tegnapi napon. A biztos befektetésnek számító arany ismét vonzó lett a befektetők körében, mivel úgy néz ki, hogy nem sikerül gyorsan megoldani az amerikai adósságválságot.