

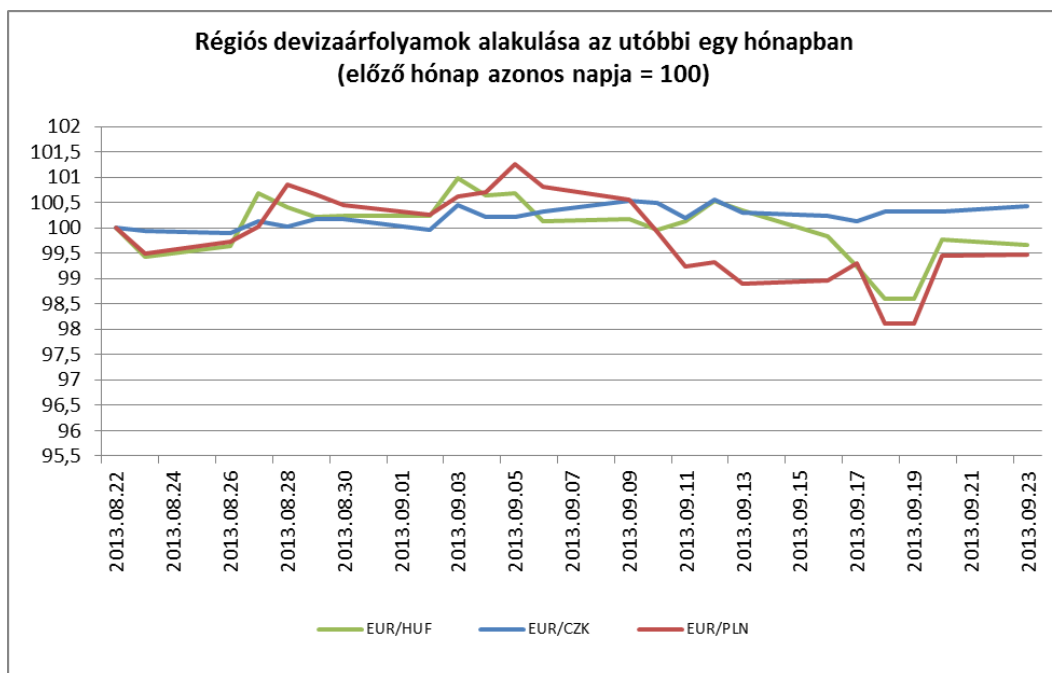


Vezetői összefoglaló

- Az nemzetközi vezető részvényindexek csökkenéssel zárták az elmúlt hetet. A piacot a Fed kötvényvásárlási programjának folytatása, illetve a német választások körüli várakozások befolyásolták.
- A csütörtöki erősödést követően a pénteki napon a forint gyengült az euróhoz képest. Ma reggel az euró jegyzése a 298,17-es szinten tartózkodott.
- A BUX 11,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékkal került a csütörtöki záró érték alá; egyedül a Richter tudott pozitív tartományban zárni.
- Jelentősen növekedtek a hozamok a magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedésében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal növekedett, így 272 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

A csütörtöki jó hangulatot követően gyengült a forint



A Fed-bejelentést követő nagymértékű erősödés után a pénteki kereskedésben a többi régiós devizával együtt gyengült a forint árfolyama is. **Ma korareggel az euró/forint kurzus a 298,17-es szinten állt;** a svájci frank/forint kurzus 0,47, míg a dollár/forint kurzus 0,55 százalékkal mutat magasabb értéket.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,17	0,52%	EUR/USD	1,3525	-0,09%	GBP/USD	1,6004	-0,24%
CHF/HUF	241,71	0,47%	EUR/CHF	1,2323	0,01%	EUR/CZK	25,76	0,10%
USD/HUF	220,19	0,55%	USD/JPY	99,11	-0,11%	EUR/PLN	4,2215	0,63%

Az euró/dollár egészen minimális csökkenést mutatott, a svájci frank/euró árfolyam stagnálást mutatott. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,63 százalékkal gyengült a közös valutához képest,** hasonlóan szerepelt **a cseh korona** is, igaz, mindössze 0,1 százalékkal került feljebb az euró/cseh korona árfolyama.

Csökkenéssel zárta a hetet a BUX

Nem változtak érdemben a fontosabb nyugat-európai piacok indexei a pénteki kereskedésben, amelynek háttérében valószínűleg a befektetői várakozások álltak a hétfői német országgyűlési választások illetve az amerikai jegybankárok beszédével kapcsolatban. A budapesti tőzsde a Fed-bejelentést követő eufória után a pénteki napon eséssel zárt, így az egész hetet tekintve is mínuszban végzett. **A BUX pénteken 11,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,2 százalékos eséssel fejezte be a kereskedést. A hazai blue chipek közül egyedül a Richter szerepelt jól,** a MOL-t és a Magyar Telekomot is inkább az eladások jellemezték.

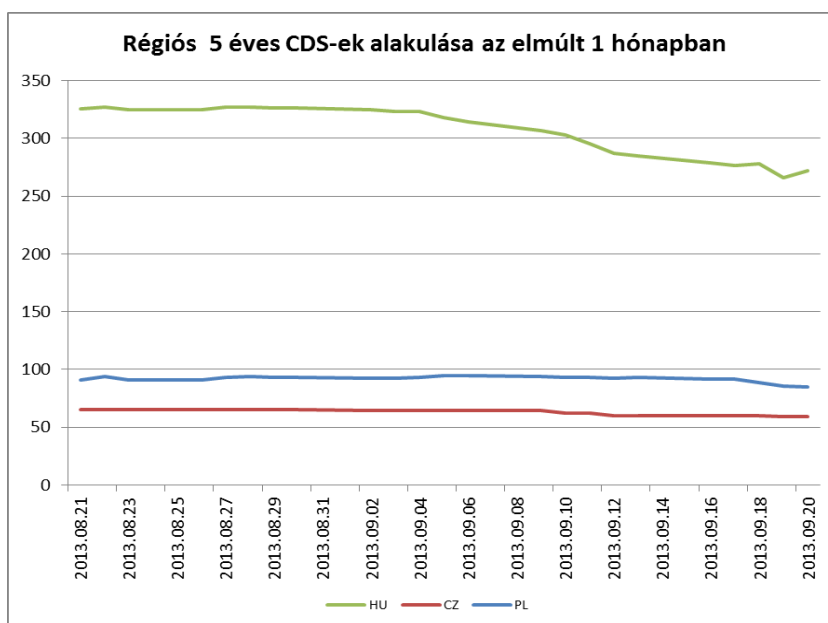
A régióban egyedül a bolgár SZOFIX tudott pozitív tartományban végezni a hét utolsó napján, 0,8 százalékos emelkedéssel zárt az index.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18246	-1,2
OTP Bank	4285	-2,7
Richter Gedeon	3660	0,2
Magyar Telekom	312	-1,9
MOL	16245	-0,3

Jelentősen nőttek a hozamok az állampapírok másodpiacán

Pénteken jelentős növekedésbe kezdtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a DKJ hozamok 3-4 bázispontos növekedést mutattak. A benchmark államkötvények hozamai 12-19 bázisponttal emelkedtek; a 10 éves kötvény hozama 5,80 százalékon áll. **Magyarország 5 éves CDS felára 6 bázisponttal került feljebb, 272 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,60	0
M6	3,68	4
M12	3,73	3
Y3	4,63	12
Y5	5,14	12
Y10	5,80	19
Y15	6,43	16
Bubor ON	3,00	-4
5 év CDS	272	6



Nemzetközi piacok

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 676	-0,21	Dow Jones	15 451	-1,19
CAC 40	4 204	-0,05	S&P 500	1 710	-0,72
FTSE 100	6 596	-0,44	Nasdaq	3 775	-0,38

Csökkenés a vezető nemzetközi tőzsdéken

Csökkenéssel zárták a hetet a vezető nemzetközi részvényindexek. Fontosabb makroadatot nem tettek közzé, így továbbra is a FED jövőbeli döntésével voltak elfoglalva a befektetők. **A bizonytalan hangulatban az összes vezető tengerentúli részvényindex lejjebb került, 0,4-1,2 százalékkal.** Az európai tőzsdéken hasonló volt a hangulat, az itteni csökkenést azonban a vasárnapi német választás is befolyásolta: a csökkenés az amerikainál kisebb mértékű, 0,05-0,44 százalékos volt.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,31	-2	Németország	1,95	2
Olaszország	4,42	-0	Franciaország	2,46	2
Portugália	7,22	-0	USA	2,74	-2

A hét utolsó napján nem volt jelentősebb változás a kötvénypiacon, **az amerikai 10 éves kötvényhozamok 2 bázisponttal kerültek lejjebb.** A német 10 éves kötvények hozama 2 bázisponttal emelkedett, ugyanis továbbra is nagy a bizonytalanság a FED monetáris lazításával kapcsolatban.

Jelentősen visszaesett az arany árfolyama, az olaj ára tovább csökkent

Az arany árfolyama 37 dollárt, vagyis 2,7 százalékot csökkent pénteken. Ezzel az arany árfolyama a csütörtöki hatalmas erősödést követően nemcsak kifulladt, hanem a 62 dolláros emelkedés több mint a felét el is veszítette. Ennek ellenére pozitív heti változással zárt az arany értéke. **Az olaj árfolyama 1,5 százalékkal tovább csökkent pénteken,** így több mint 3 százalékos heti veszteséget könyvelt el.