

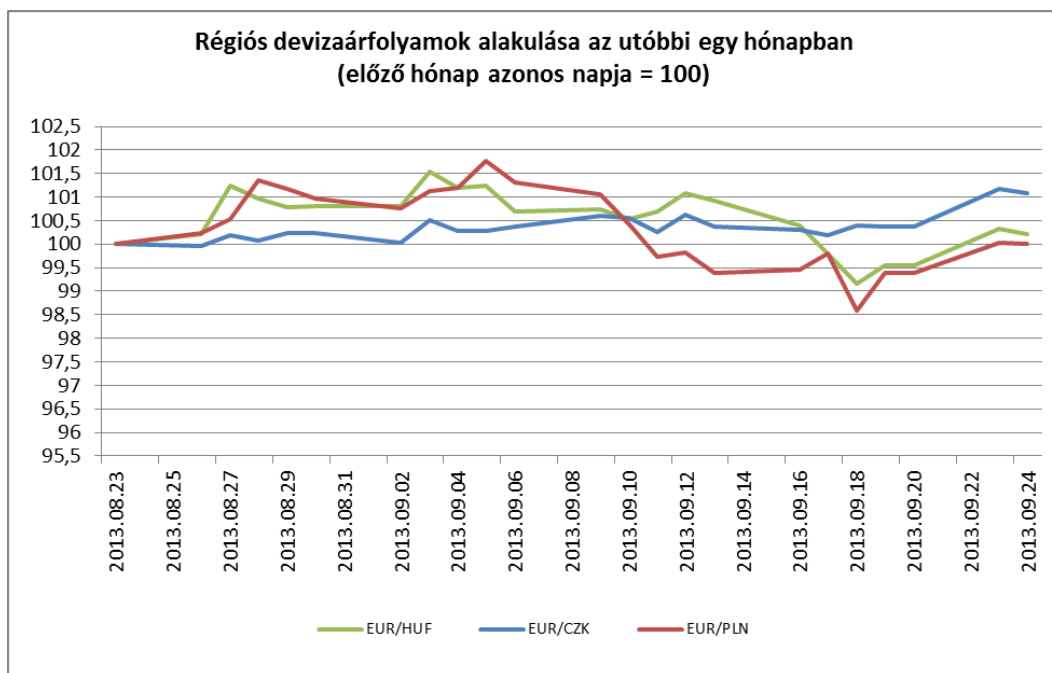


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető tőzsdéi a hétfői napon is mínuszban zártak: Amerikában a Fed programjával és a költségvetéssel kapcsolatos aggodalmak, Európában a német kormánykoalíciós tárgyalások várható elhúzódása nyomta rá a bélyegét a hangulatra.
- Összességében kedvezően alakult a Beszerzési Menedzser Index (BMI) az eurózónában: a kompozit érték 52,1 ponton áll, ez több mint kétéves csúcsot jelent.
- A hétfői napon a forint árfolyama nem változott nagymértékben az euróhoz képest. Ma reggel az euró jegyzése a 298,72-es szinten állt.
- A BUX alacsony, 6 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos csökkenéssel zárta a napot; a MOL erősödni tudott, az OTP gyengén szerepelt.
- A pénteki erőteljes emelkedés után, hétfőn – a 10 és 15 éves kötvényeket leszámítva – csökkentek a magyar állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedésben.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal növekedett, így 273 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

Tartotta
árfolyamát a
forint a hétfői
napon



A devizakereskedelemben nem volt tapasztalható nagy mozgás a hétfői napon: napközben csekély mértékben erősödött a forint a közös valutához képest. **Az eurót kedd reggel 298,72 forinton jegyezték.** A magyar fizetőeszköz árfolyamára az MNB mai kamatdöntő ülése lehet hatással.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,72	0,18%	EUR/USD	1,3493	-0,24%	GBP/USD	1,6027	0,06%
CHF/HUF	242,72	0,42%	EUR/CHF	1,2288	-0,28%	EUR/CZK	25,94	0,58%
USD/HUF	220,80	0,28%	USD/JPY	98,77	-0,34%	EUR/PLN	4,2249	0,08%

Az euró/dollár árfolyam gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a lengyel zloty** is csak minimális változást mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest. **A devizaárfolyamokat ma a német Ifo szeptemberi német üzleti hangulatindexe, valamint az Egyesült Államok szeptemberi fogyasztói hangulatindex-adatai mozgathatják.**

Alacsony
forgalom
mellett esett a
BUX

6 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal esett a BUX részvényindexe a hétfői kereskedés során. A hazai blue chippek közül **mindössze a MOL tudott pozitív tartományban végezni a pénteki záráshoz képest.** Az OTP gyenge szereplése is kedvezőtlenül befolyásolta a Budapesti Értéktőzsde szereplését. A német választások egyelőre nem voltak hatással a piacra (még nem ismert a kormányzó koalíció kiléte), az amerikai tőzsdényítés fél százalékos negatív elmozdulást hozott a kereskedésben. **Ami a régiós börzétet illeti,** a legtöbb index – a BUX-hoz hasonlóan – csökkenéssel fejezte be a napot, **csak a cseh PX**

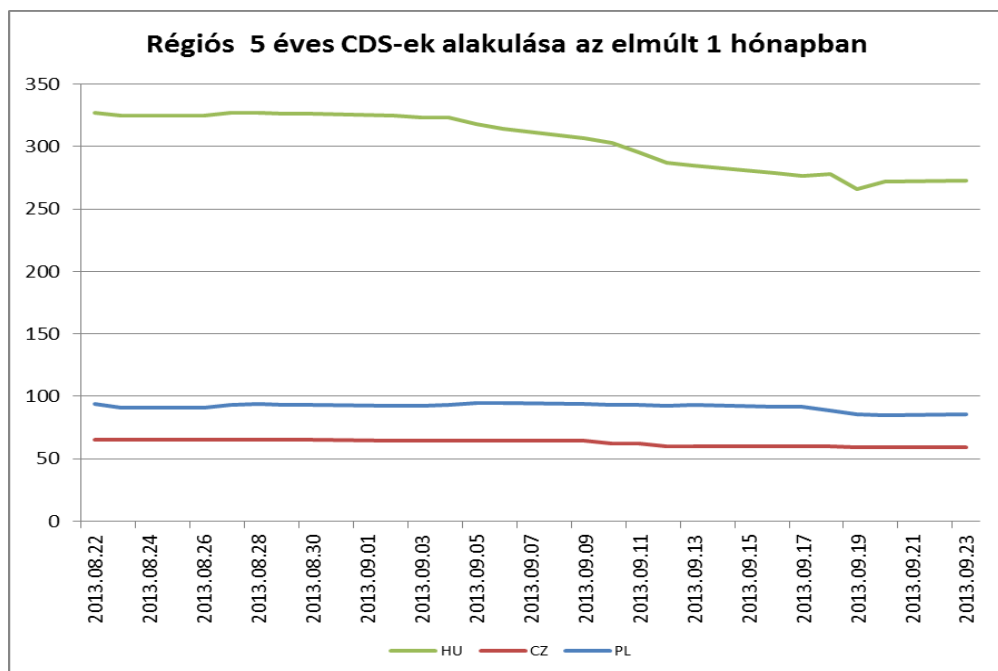
illetve a román BETI tudott jó eredményt elérni, utóbbi részvényindexe 1,12 százalékkal került feljebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18196	-0,3
OTP Bank	4270	-0,4
Richter Gedeon	3631	-0,8
Magyar Telekom	312	0
MOL	16265	0,1

Csökkenő hozamok az állampapírok másodpiacán

A pénteki erőteljes emelkedés után a tegnapi napon csökkentek a másodpiaci állampapírhozamok, mindössze a 10 éves és a 15 éves állampapír hozama emelkedett 1 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal került feljebb, 273 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,58	-2
M6	3,67	-1
M12	3,71	-2
Y3	4,58	-5
Y5	5,10	-4
Y10	5,81	1
Y15	6,44	1
Bubor ON	3,00	0
5 év CDS	273	1



Nemzetközi piacok

A vártnál gyengébb BMI Amerikában

A vártnál gyengébb előzetes feldolgozóipari adatok érkeztek Amerikából. Az előzetes 54,2 pont helyett csak 52,8 pontos értéket mértek, így három hónap után ez a leggyengébb növekedési adat, amelynek egyik oka az export-megrendelések csökkenése.

Vegyes BMI-adatok Németországban

Németországban is megjelentek a friss Beszerzési Menedzser Index-adatok hétfőn. Ami a feldolgozóipart illeti, az előzetesen várt érték alatt, 51,3 ponton áll a BMI, azonban a szolgáltatásokat tekintve 54,4 pontot mutat a szeptemberi index, ez pedig magasabb a várt 53,2 pontos értéknél. **A feldolgozóipari és szolgáltatói adatokat is tartalmazó kompozit index 53,8 pontra emelkedett szeptemberben, ez nyolc havi csúcsot jelent Németországban.**

Stabilizálódó francia magánszektor

A szeptemberi előzetes adatok alapján kezd stabilizálódni a magánszektor kibocsátása Franciaországban, miután a szolgáltatószektor visszatért a növekedéshez, ami ellensúlyozza a gyengébb feldolgozóipari teljesítményt. A francia kompozit index az augusztusi 48,8-ról 50,2-re ugrott fel, a növekedés egy 18 hónapos gyenge szériát zárt le.

Több mint kétéves csúcson a BMI az eurózónában

Az eurózónára vonatkozóan is megjelentek az előzetes adatok, eszerint az összetett BMI több mint 2 éves csúcsra került, **52,1 ponton áll, meghaladva az augusztusi 51,5 pontot.** Az euróövezetben is a szolgáltatóiipari BMI húzta fel a kompozit adatot: 52,1 ponton áll a szeptemberi érték, míg a feldolgozóipari index 51,1 pontos értéket mutat.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 635	-0,47	Dow Jones	15 401	-0,32
CAC 40	4 172	-0,75	S&P 500	1 702	-0,46
FTSE 100	6 557	-0,60	Nasdaq	3 765	-0,26

Ismét csökkenés a vezető nemzetközi tőzsdéken

Tegnap is csökkenéssel zárták a napot a vezető nemzetközi részvényindexek. A bizonytalan hangulatot három tényező is befolyásolta: az egyik, hogy a FED megkezdi-e eszközvásárlási programjának csökkentését októberben; a másik az új FED-elnök személye; a harmadik pedig a költségvetéssel kapcsolatos tárgyalások és az adósság felső határával kapcsolatos aggodalmak. **A vezető tengerentúli részvényindexek 0,26-0,46 százalékkal kerültek lejjebb.** Vegyes makroadatok jöttek ki tegnap az eurózónával kapcsolatban, de a német választás eredménye is aggasztja a piacot, a német kancellár ugyanis kénytelen a szociáldemokratákkal tárgyalni a jövőbeli koalícióról, ennek menete azonban valószínűleg nem lesz sem rövid, sem könnyű. **Az európai benchmarkok 0,47-0,75 százalékkal csökkentek.**

10 éves kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,28	-3	Németország	1,92	-3
Olaszország	4,39	-3	Franciaország	2,43	-4
Portugália	7,24	2	USA	2,70	-4

A portugál kötvények kivételével csökkenést mutatnak a 10 éves kötvényhozamok. **Az amerikai 10 éves kötvényhozamok 4 bázisponttal csökkentek:** Amerikában tegnap a vártnál gyengébb feldolgozóipari adatot tettek közzé, az adósságplafonnak kapcsolatban is aggódnak a befektetők, és továbbra is bizonytalan a helyzet a FED monetáris politikájával kapcsolatban.

Csökkent az arany és az olaj árfolyama is

Az arany árfolyama 5,5 dollárral, vagyis 0,4 százalékkal csökkent hétfőn. A csökkenés mögött a Fed monetáris lazításának év végéig történő felhagyásától való félelem áll. **Az olaj árfolyama 1,1 százalékkal tovább zuhant a hét első napján,** melyet a közép-keleti olajkínálat megnyugtató alakulása okozott: nőtt a kitermelés Líbiában.