

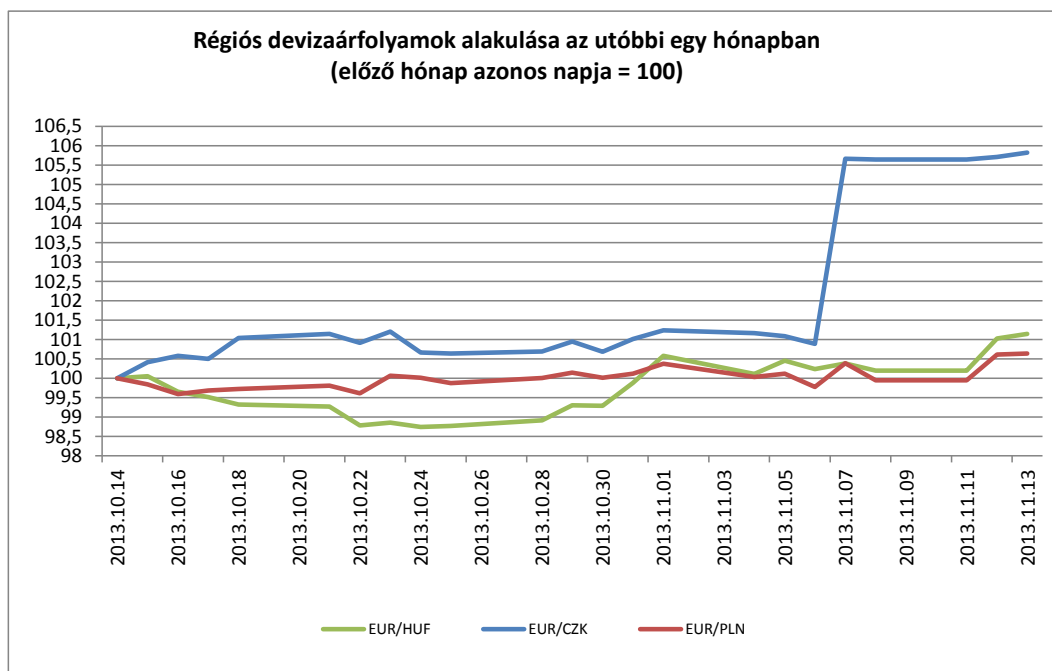


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexeinek többsége esett a keddi kereskedésben, fontosabb makroadat csak Nagy-Britanniában látott napvilágot.
- Kedden az esti órákra 299,3-ig emelkedett az euró/forint árfolyam, ma reggel az euró jegyzései a 299,20-as szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 8 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb; egyedül a Richter tudott emelkedést felmutatni a hazai blue chippek közül.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során a hosszabb lejáratú államkötvények hozamai 18-21 bázisponttal kerültek feljebb.
- A 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama ismét történelmi mélypontra esett miután 3,10 százalékos átlaghozam alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal nőtt, így 283 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Magyarország

Tovább gyengült a forint az euróval szemben



Kedden folytatódott a forint gyengülése az euróval szemben, az esti órákra az euró/forint kurzus megközelítette a 299,3-as szintet, mely így ismét másfél havi mélypontnak felel meg. A forint további leértékelődése elsősorban a vártnál alacsonyabb inflációs adatnak köszönhető. **Ma reggel az euró/forint árfolyam a 299,20-es szinten tartózkodott;** a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,16 százalékkal le-, míg a dollárral szemben 0,24 százalékkal felértékelődött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,20	0,31%	EUR/USD	1,3448	0,41%	GBP/USD	1,5893	-0,54%
CHF/HUF	242,20	0,16%	EUR/CHF	1,2326	-0,03%	EUR/CZK	27,01	0,10%
USD/HUF	222,03	-0,24%	USD/JPY	99,48	-0,06%	EUR/PLN	4,2030	-0,26%

A dollár 0,41 százalékkal gyengült az euróval szemben, az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a lengyel zloty – a tegnapi jelentős leértékelődés után – ezúttal 0,26 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékben esett a hazai részvényindex

Kedden a hazai tőzsde sokáig függetlenítette magát a nyugat-európai tőzsdéktől, így a nap első felében erősödött. Délután azonban gyengébben teljesített a hazai börze, melyben szerepet játszhatott, hogy a tengerentúli indexek eséssel kezdték a napot. **A BUX 8 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal mérséklődött;** legnagyobb mértékben az OTP és a Magyar Telekom részvényei estek. **A közép-kelet-európai indexek közül az orosz RTS zárt az élen,** miután 0,7 százalékkal került feljebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18728	-0,1
OTP Bank	4450	-1,1
Richter Gedeon	4403	0,1
Magyar Telekom	275	-1,4
MOL	14445	1,2

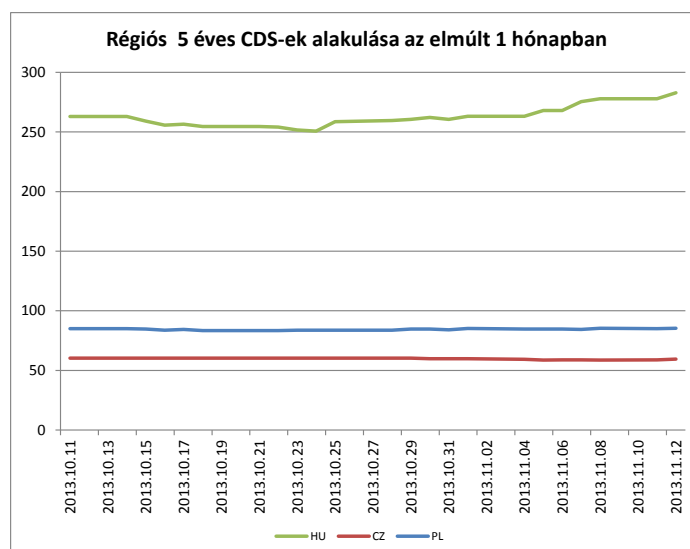
Jelentősen emelkedő államkötvény-hozamok

Kedden a DKJ-k körében hozamesés, a kötvényeknél jelentős hozamemelkedés bontakozott ki a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton legnagyobb mértékben a 6 hónapos DKJ hozama esett, 18 bázisponttal. Hosszú lejáraton a 10 éves államkötvény hozama a 21 bázispontos emelkedésnek köszönhetően kéthavi csúcsára ugrott, így ismét 6,0 százalék fölötti hozamszint alakult ki. Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos növekedést követően 283 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,12	-3
M6	3,01	-18
M12	3,28	-1
Y3	4,37	9
Y5	5,07	18
Y10	6,07	21
Y15	6,67	21
Bubor ON	3,40	-1
5 év CDS	283	5

Újabb történelmi mélypontra esett a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen 2,47-szeres lefedettség alakult ki. A meghirdetett mennyiségre 98,73 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az elfogadott mennyiség megegyezett a meghirdetett 40 milliárd forinttal. Az aukciós átlaghozam 3,10 százalék volt, mely újabb történelmi hozammélypontra számított.



A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2013 szeptemberében a mezőgazdasági termelői árak 13,7 százalékkal csökkentek az egy évvel korábbihoz képest.** Ezen belül a növényi termékek ára 22,8 százalékkal mérséklődött, míg az élő állatok és állati termékeké 4,7 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi piacok

A vártnál is nagyobb mértékben, 2,2 százalékra csökkent az infláció Nagy-Britanniában. Az érték október hónapra vonatkozik és éves alapon értendő. Az előző hónapban még 2,7 százalékot mértek. A csökkenés legnagyobb részét a közlekedésben valós keresletcsökkenés (főként a benzin) illetve az egyetemi tandíjjal kapcsolatos intézkedések tetté ki.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 076	-0,35	Dow Jones	15 751	-0,20
CAC 40	4 264	-0,61	S&P 500	1 768	-0,22
FTSE 100	6 727	-0,02	Nasdaq	3 920	0,01

Kedden a stagnáló Nasdaq kivételével mínuszba fordultak a tengerentúli benchmarkok. Fontosabb makroadatot nem tettek közzé, így újra előtérbe került a Fed kötvényvásárlási programjának a kérdése. **Európában 0,02-0,6 százalékkal kerültek lejjebb a vezető részvényindexek.** Az alacsony brit és német infláció aggasztja a befektetőket; Nagy-Britanniában az alacsony infláció a központi bank szigorú monetáris politikájának enyhítését vonhatja maga után.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,11	1	Németország	1,79	3
Olaszország	4,15	2	Franciaország	2,34	3
Portugália	5,95	8	USA	2,77	2

Tegnap 2 bázisponttal emelkedett az amerikai 10 éves kötvények hozama: szeptember közepe óta nem volt ilyen magas a záró hozam. Eközben ismét felmerült a szakértők között, hogy már decemberben meg kellene kezdeni a Fed monetáris politikájának szigorítását.

Az olaj árfolyama 2 százalékkal esett kedden, és május óta nem látott mélységbe zuhant. A 93 dolláros árszint főként a befektetők azon várakozásai miatt állt be, hogy az olajkészletek nagysága a vártnál nagyobb lesz. **Az arany ára 0,8 százalékkal került lejjebb, unciánként 1271 dolláron zárt kedden.** A befektetők a Fed következő bejelentésére várnak.