

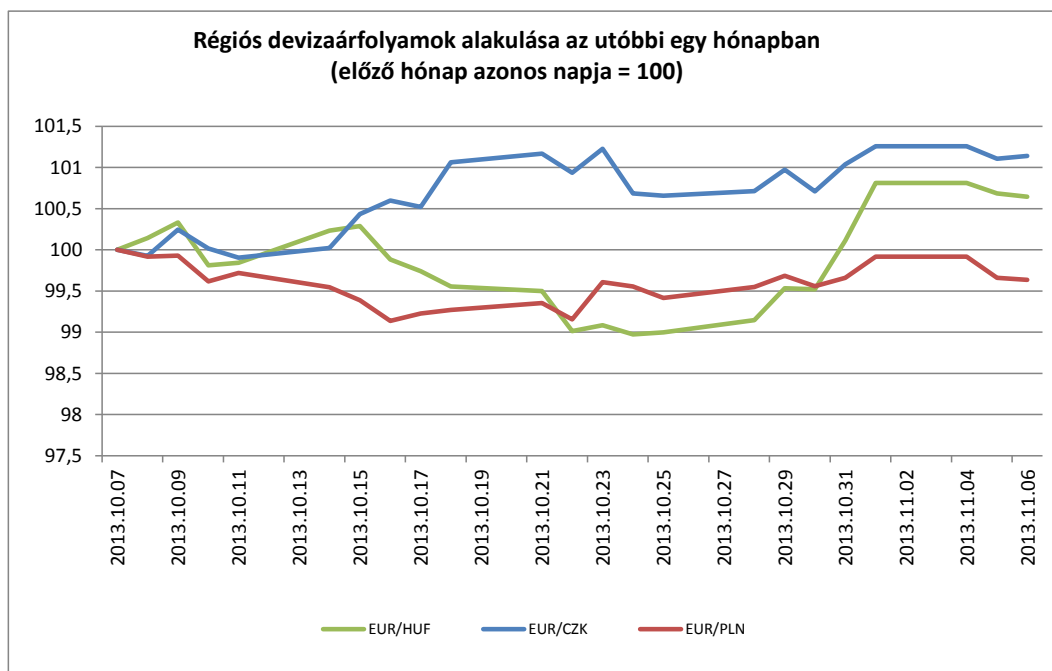


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető részvényindexeinek többsége mínuszban zárta a keddi kereskedést; a negatív tőzsdei hangulat az Európai Bizottság vártnál kedvezőtlenebb előrejelzéseinek köszönhető.
- Kedden a forint 297,5-ig gyengült az euróval szemben, ma reggel a 297,07-es szinten tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 13,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal haladta meg hétfői záróértékét; az OTP és a Richter 0,4, illetve 0,6 százalékkal került feljebb.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során a DKJ és az államkötvények hozamai is csökkentek, a 3 hónapos DKJ-aukción pedig rekord alacsony hozamszint mellett keltek el a kincstárjegyek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos növekedést követően 268 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013 szeptemberében 0,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene az előző év azonos időszakához képest.

## Magyarország

Az euró/forint  
kurzus 297,5-ig  
emelkedett



Kedden ismét feljebb került az euró/forint árfolyam: **az euró jegyzései a reggeli 296 körüli szintről 297,5-ig emelkedtek.** A forintgyengülésben az is szerepet játszott, hogy a vártnál jobb amerikai makroadat hatására erősödött a dollár a főbb devizákkal szemben. **Ma reggel az euró jegyzése a 297 körüli szinten tartózkodott;** a forint a svájci frankkal szemben 0,18, míg a dollárral szemben 0,33 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,07	0,31%	EUR/USD	1,3508	0,09%	GBP/USD	1,6089	0,78%
CHF/HUF	241,02	0,18%	EUR/CHF	1,2314	0,20%	EUR/CZK	25,83	0,14%
USD/HUF	219,57	0,33%	USD/JPY	98,62	0,19%	EUR/PLN	4,1824	0,07%

**Az euró/dollár árfolyam ma reggel ismét 1,3500 közelében járt,** míg a svájci frank 0,20 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,14, míg a lengyel zloty 0,07 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Ismét a régió  
élmezőnyében  
zárt a hazai  
tőzsde

Kedden a vezető nyugat-európai tőzsdéken a kereskedés kezdetekor kivártak a befektetők, a hazai börze azonban erősödni tudott a nap első felében. A délután folyamán – a devizahiteles csomaggal kapcsolatos bejelentések hatására – **a BUX esni kezdett, de így is 0,2 százalékkal hétfői záróértéke felett fejezte be a kereskedést.** A hazai börzén 13,8 milliárd forintos forgalom alakult ki, legnagyobb mértékben a Richter papírjai emelkedtek. **A közép-kelet-európai indexek közül ismét a török ISE-100 zárt a legnagyobb mínuszban.**

Magyar részvénytőpiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19181	0,2
OTP Bank	4709	0,4
Richter Gedeon	4295	0,6
Magyar Telekom	293	0,0
MOL	14825	-0,4

### Hozamcsökkenés az állampapírok másodpiacán

Kedden mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama esett a legnagyobb mértékben, 19 bázisponttal. Hosszú lejáraton – a 10 éves benchmark államkötvények kivételével, melynek hozama 1 bázisponttal nőtt – 2-6 bázisponttal csökkentek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal került feljebb, így 268 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

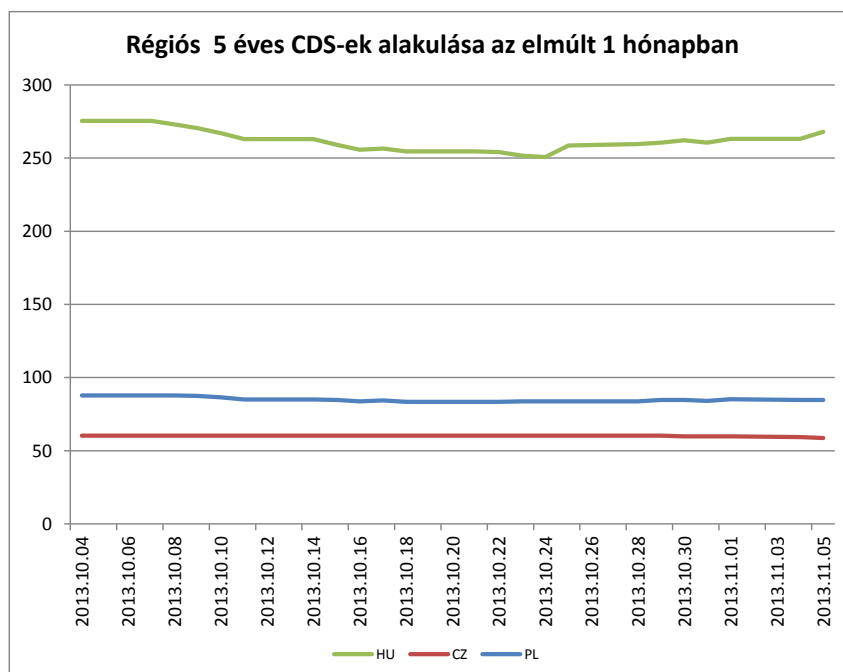
### Újabb történelmi mélypontra esett a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen **2,8-szoros lefedettség alakult ki.** A meghirdetett mennyiségre 112,32 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az elfogadott mennyiség megegyezett a meghirdetett 40 milliárd forinttal. **Az aukciós átlaghozam 3,16 százalék volt, mely újabb történelmi hozammélypontra számít.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,11	-19
M6	3,18	-5
M12	3,29	-1
Y3	4,20	-6
Y5	4,70	-2
Y10	5,54	1
Y15	6,13	-3
Bubor ON	2,89	13
5 év CDS	268	5

### Szeptemberben 0,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene

A KSH ma reggeli gyorsátjelentése szerint **2013 szeptemberében** – az első gyorsbecslés alapján – **0,3 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene az előző év azonos időszakához képest.** Az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,1 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene, míg az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 0,4 százalékkal csökkent.



## Nemzetközi piacok

**Havi alapon emelkedő, éves alapon csökkenő termelői árak az EU-ban**

**Az eurózónában és az EU28 területén is 0,1 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak 2013 szeptemberében** augusztushoz képest az Eurostat becslése szerint. Szeptemberben az egy évvel korábbi adatokhoz képest 0,9 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak az eurózónában és 0,5 százalékkal az EU28 területén.

**Növekedés a brit szolgáltató szektorban**

Tizenhat éve nem látott mértékű növekedést mutat egy felmérés a brit szolgáltató szektorban, ami felveheti a lehetőségét egy nagyobb mértékű gazdasági növekedésre az év utolsó három hónapjára nézve. A Markit szerint **a szolgáltató szektor beszerzési menedzser indexe 62,5-re ugrott a szeptemberi 60,3-ról**, miközben az elemzők csak 59,8-at vártak.

**Javuló hangulat az amerikai szolgáltató szektorban**

Októberben a kormányzati részleges leállás ellenére **javult a hangulat az amerikai szolgáltató szektorban. Az ISM index értéke 54,4-ről 55,4-re ment fel.** A növekedés váratlanak mondható, a konszenzus 54 pont volt. Az értékesítési kilátások romlottak, viszont a munkaerőpiac megítélése javult a múlt hónapban.

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	9 009	<b>-0,31</b>	<b>Dow Jones</b>	15 618	<b>-0,14</b>
<b>CAC 40</b>	4 253	<b>-0,83</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 763	<b>-0,28</b>
<b>FTSE 100</b>	6 747	<b>-0,25</b>	<b>Nasdaq</b>	3 940	<b>0,09</b>

## Esés a nemzetközi tőzsdéken

A vezető nemzetközi részvényindexek közül csak a Nasdaq tudott pozitív tartományban zárni tegnap. Bár Amerikában javult a hangulat a szolgáltató szektorban, a negatív tőzsdei hangulat annak köszönhető, hogy az Európai Bizottság csökkentette a munkanélküliségre és az eurózóna növekedésére vonatkozó előrejelzését a 2014-es évre. **Az európai benchmarkok 0,25-0,83 százalékkal kerültek lejjebb.**

## 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,11	9	Németország	1,75	6
Olaszország	4,17	6	Franciaország	2,29	7
Portugália	6,14	0	USA	2,66	6

A szokásosnál nagyobb mozgás volt a kötvénypiacon tegnap. **A perifériaországok 10 éves kötvényeinek hozama** – a portugál kivételével, melynek hozama nem változott – **jelentős emelkedést mutatott:** a spanyol kötvényhozam 9, míg az olasz 6 bázisponttal került feljebb. Az amerikai 10 éves kötvényhozam is nagymértékben, 6 bázisponttal nőtt.

## Csökkenő olaj- és aranyárfolyam

**Az olaj ára 1,3 százalékkal esett a keddi napon, ezzel 5 hónapos mélypontra, 93,4 dollárra esett.** A csökkenés oka a növekvő kitermelésnek, illetve a várhatóan tovább emelkedő tartalékoknak köszönhető. **Az arany árfolyama 0,5 százalékkal csökkent, így unciánként 1308 dolláron zárt kedden.** Az erősödő dollár mellett a kedvező amerikai makroadatok is szerepet játszottak az esésben.