

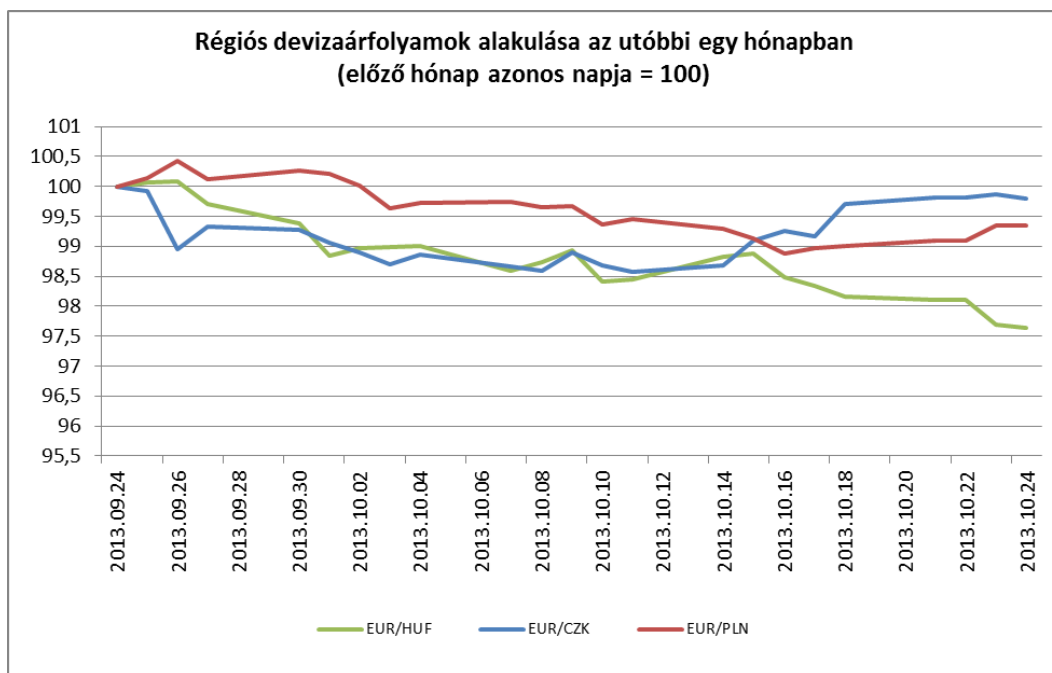


Vezetői összefoglaló

- A gyengébb makrogazdasági adatok miatt a vezető nemzetközi részvényindexek csökkentek szerdán.
- A forint árfolyama kedden stabilan a 293-as érték alá ment az euróval szemben, és a szerdai napon sem tudták a külföldi piacokról megállítani az erősödést.
- A BUX 9,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb, főként a MOL és Telekom gyengülésének következtében.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai újra csökkenő trendet mutattak.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 254 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A keddi 3 hónapos DKJ-aukciós átlaghozam 3,28% volt, ami 7 bázisponttal alacsonyabb az előző, október 15-i aukció átlaghozamánál.

Magyarország

Nyolchavi csúcson a forint



A kedden megjelent amerikai munkaerőpiaci adatok a vártnál gyengébben alakultak, ami kedvezően hatott a devizakereskedésre, hiszen ezzel nőtt a valószínűsége a Fed eszközvásárlási program folytatásának. A dollár gyengülésével párhuzamosan a forint kimagaslóan teljesített: **az euró/forint árfolyam kedden stabilan 293 alá erősödött és a nemzeti ünnepen sem tudták a külföldi piacokról megállítani a forint erősödését.** Szerdán 292 alatt is járt a forint árfolyama, **ma reggel 292,31 körül tartózkodott az euró/forint árfolyam.** A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal, illetve euróval szemben 0,16 és 0,09 százalékkal gyengült szerdához képest, a dollárral szemben 0,15 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	292,39	0,09%	EUR/USD	1,3787	0,01%	GBP/USD	1,6193	-0,31%
CHF/HUF	237,47	0,16%	EUR/CHF	1,2295	-0,30%	EUR/CZK	25,78	0,14%
USD/HUF	211,48	-0,15%	USD/JPY	97,27	-0,27%	EUR/PLN	4,1794	0,25%

Az euró/dollár kurzus 0,01 százalékkal emelkedett, az euró/svájci frank kurzus viszont 0,3 százalékkal csökkent. A régiós devizák közül a cseh korona 0,14 százalékkal, a lengyel zloty pedig 0,25 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Gyengén teljesített a BUX

Kedden a leggyengébb teljesítményt a hazai tőzsde nyújtotta. **A BUX közel 9,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal került lejjebb.** A hazai részvények közül a MOL és a Telekom zárta legrosszabbul a napot. **A régiós**

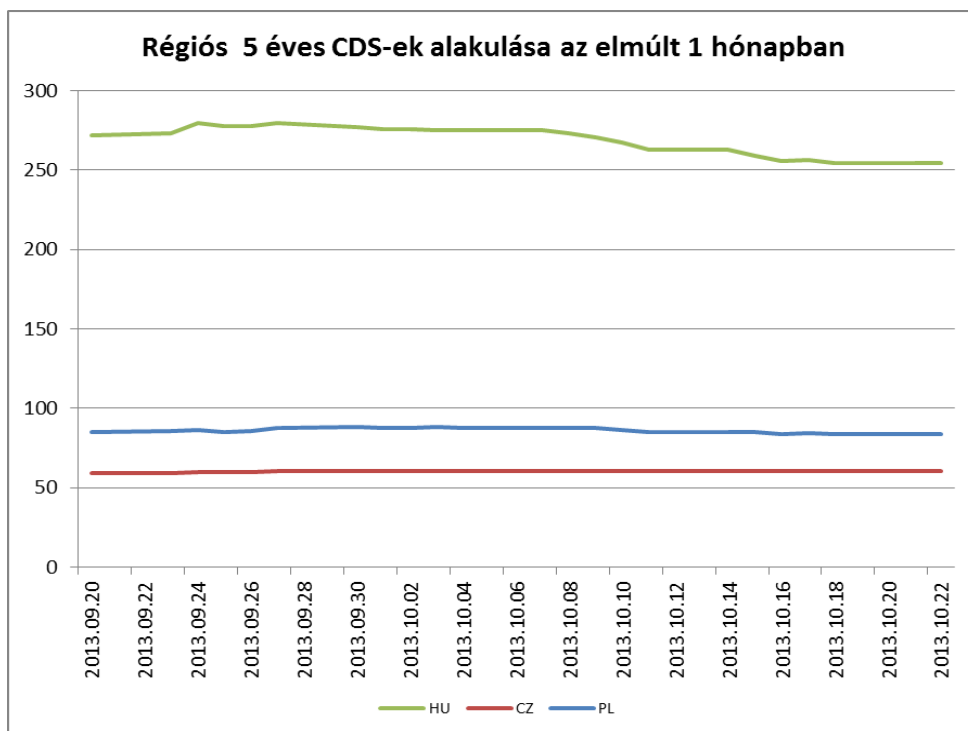
tőzsdék közül a bolgár SOFIX nőtt a legnagyobb mértékben, több mint 1,5 százalékkal.

Magyar részvénytőzsdék		
	Záró	Változás (%)
BUX	18658	0,7
OTP Bank	4480	0,2
Richter Gedeon	4060	1
Magyar Telekom	291	1,4
MOL	14915	1,5

Tovább csökkenő állampapírpiazi hozamok

Pénteken a rövid lejáratú állampapírok hozamai csökkentek, a legnagyobb csökkenést a 12 hónapos DKJ hozama mutatta 5 bázisponttal. A benchmark kötvények hozama közül egyedül a 3 és 10 éves lejáratú nem változott, az 5 és 15 éves lejáratú kötvények hozama kis mértékben csökkentek. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 254 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,33	-1
M6	3,30	-3
M12	3,36	-5
Y3	4,27	0
Y5	4,68	-4
Y10	5,46	0
Y15	6,03	-2
Bubor ON	3,58	72
5 év CDS	254	0



3 hónapos DKJ- aukcio

A keddi 3 hónapos DKJ-aukcio alacsony lefedettség mellett zajlott. A meghirdetett mennyiségre 86,36 milliárd forint vételi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő a meghirdetett mennyiséggel megegyező, 40 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 3,28% volt, ami 7 bázisponttal alacsonyabb az előző, október 15-i aukció átlaghozamánál.**

Nemzetközi piacok

A vártnál rosszabb foglalkoztatás az Egyesült Államokban

A várt 182 ezer helyett csak 148 ezer új munkahely létesült az Államokban, nem számítva a mezőgazdasági szektort. Kevesebben dolgoznak a pénzügyi szektorban és a vendéglátásban, míg több a foglalkoztatott – többek között – a szolgáltató szektorban, az építőiparban, vagy a közlekedésben. Az adat még szeptemberre vonatkozik, pénteken már az októberi számok is napvilágot látnak.

Csökkenet a munkanélküliség az USA-ban

A szeptemberi munkanélküliségi ráta a megelőző havinál valamivel alacsonyabban, 7,2 százalékon áll. A kormányzati leállás miatt késve közölt adatra egyelőre nem hárul komolyabb figyelem az Egyesült Államokban, komolyabb reakciók a novemberi adatok után várhatóak. A foglalkoztatási és a munkanélküliségi adatot összevetve a munkaerőpiac szűkülésére lehet következtetni.

Nőtt az államadósság az EU-ban

Az eurózónában 92,3-ről 93,4 százalékra, az EU28-ban 85,9-ről 86,8 százalékra emelkedett a GDP-arányos államadósság az előző negyedévhez képest. A negyedévben a legnagyobb emelkedés Ciprusban volt (közel 11 százalék), míg a legnagyobb mértékben Csehországban és Magyarországon csökkent az adósság (-1,4 ill. - 1,2 százalék) 2013. első negyedévéhez képest.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 920	-0,31	Dow Jones	15 413	-0,35
CAC 40	4 261	-0,80	S&P 500	1 746	-0,49
FTSE 100	6 674	-0,32	Nasdaq	3 907	-0,57

Csökkenés a nemzetközi tőzsdéken

Kedden még jó hangulatban folyt a kereskedés a nemzetközi tőzsdéken, szerdán viszont az összes vezető részvényindex mínuszban zárt. Amerikában elsősorban a vártnál gyengébb munkaerő-piaci adatok és vállalati jelentések következtében estek az indexek: a benchmarkok 0,35-0,57 százalékkal kerültek lejjebb. Európában hasonló helyzet állt elő: 0,3-0,8 százalékos esést könyvelhettek el a vezető részvényindexek a kedvezőtlen amerikai makroadatok hatására.

10 éves kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,14	-8	Németország	1,76	-3
Olaszország	4,12	0	Franciaország	2,33	-4
Portugália	6,21	2	USA	2,49	-3

Július óta nem voltak ilyen alacsony szinten az amerikai kötvényhozamok: tegnap 3 bázisponttal került lejjebb a 10 éves kötvényhozam. A befektetők újra a FED eszközvásárlási programjának csökkentésétől tartanak, de nem valószínű, hogy tavasz előtt ez meg fog kezdődni.

Csökkentek a nyersanyagárak

Az olaj árfolyama 1,5 százalékkal csökkenve 96,9 dolláron zárta a szerdai napot. Az esésben komoly szerepe van a kedden megjelent adatnak, miszerint az olajtartalmak a várt értéknek közel a dupláját teszik ki (5,2 millió hordó). **Az arany árfolyama 0,6 százalékot csökkent és tegnap 1334 dollárt ért unciánként.** Az arany ára az előző napi emelkedést konszolidálta amikor a munkaerő-piaci adatok miatt erőteljes emelkedést mutatott.