

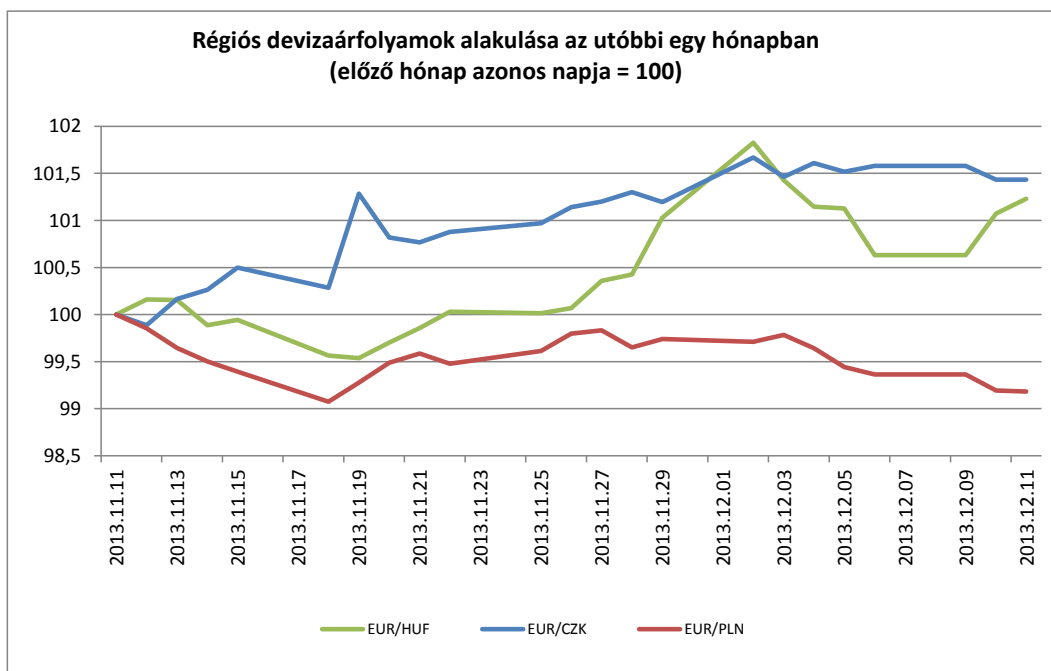


Vezetői összefoglaló

- A keddi napon a nemzetközi tőzsdéken korrekciók mentek végbe, valamennyi vezető index csökkenéssel zárt.
- Az euró/forint kurzus továbbra sem tudott a 300-as szint alá süllyedni, az euró jegyzései délután 301 körül, ma reggel viszont ennél magasabb szinten tartózkodtak.
- A BUX hétfői záróértékével megegyező szinten zárta a kereskedést, a hazai blue chipek közül egyedül a Richter emelkedett.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során stagnáltak a hozamok; a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama ismét történelmi mélypontra süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos csökkenést követően 278 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013 novemberében 0,9 százalékos volt az infláció mértéke.

Magyarország

Nem törte át a 300-as szintet a forint



Jelentős makroadat hiányában hangulatalapú kereskedés folyt a bankközi devizapiacokon. Az euró/forint kurzus továbbra sem tudott a 300-as szint alá süllyedni, délután a 301-es szintnél tartózkodtak az euró jegyzései. Kora este a dollár/forint kurzus 218,5 körül, míg a svájci frank/forint kurzus 246,4 körül járt. **Ma reggel az euró/forint kurzus a 301,58-as szint körül tartózkodott;** a dollár/forint árfolyam 0,07 százalékkal, míg a svájci frank/forint kurzus 0,34 százalékkal emelkedett.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	301,58	0,16%	EUR/USD	1,3759	0,02%	GBP/USD	1,6439	-0,12%
CHF/HUF	246,84	0,34%	EUR/CHF	1,2208	-0,19%	EUR/CZK	27,41	-0,13%
USD/HUF	218,92	0,07%	USD/JPY	102,73	-0,48%	EUR/PLN	4,1770	-0,10%

A dollár gyakorlatilag stagnált, azonban a svájci frank 0,19 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,13, a lengyel zloty 0,10 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós
középmezőnyben
végzett a BUX

Kedden a hazai tőzsde sokáig jobban teljesített, mint a világ vezető indexei, azonban nap végére a hazai piacon is az eladók kerültek túlsúlyba. **A BUX végül hétfői záróértékével megegyező szint közelében zárta a kereskedést, melyhez 9,1 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek közül egyedül a Richter tudott emelkedést felmutatni. **A régiós tőzsdék közül a legnagyobb veszteséget a román BETI szenvedte el, amely 2 százalékkal esett.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18237	0,0
OTP Bank	4190	-0,2
Richter Gedeon	4460	0,7
Magyar Telekom	294	-0,3
MOL	13650	-0,4

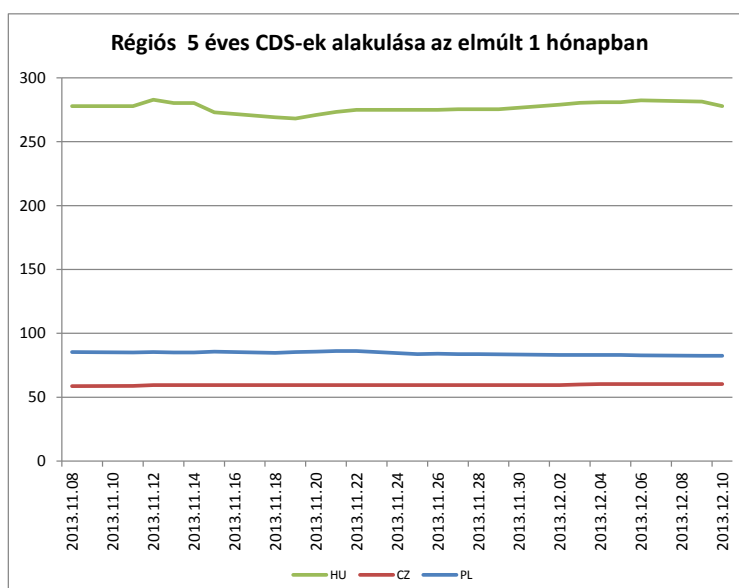
Stagnáló állampapír-hozamok

Kedden a hozamok többsége változatlan maradt a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama csökkent 1 bázisponttal. A benchmark államkötvények közül a 10 és a 15 éves lejáratokon változott a hozam minimális mértékben. **Magyarország 5 éves CDS felára tovább mérséklődött, így 278 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,92	0
M6	2,97	-1
M12	3,11	0
Y3	4,12	0
Y5	4,78	0
Y10	5,75	1
Y15	6,32	-1
Bubor ON	3,15	-7
5 év CDS	278	-3

Új történelmi mélypontra a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen **2,8-szoros lefedettség** alakult ki. A meghirdetett, 30 milliárd forintnyi mennyiségre 84,77 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az ÁKK ebből 30 milliárd forintot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,90 százalék volt, amely 5 bázisponttal alacsonyabb a legutóbbi aukció átlaghozamánál, amely új történelmi hozammélypontra számít.**



0,9 százalékos infláció novemberben

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2013 novemberében a fogyasztói árak 0,9 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.** A háztartási energia árak, valamint a járműüzemanyagok, a tartós fogyasztási cikkek és a ruházati cikkek ára csökkent, a szeszes italok, dohányárak és a szolgáltatások drágultak. **1 hónap alatt – 2013. októberhez viszonyítva – a fogyasztói árak átlagosan 0,1 százalékos csökkenést mutattak.**

Nemzetközi piacok

Minimális csökkenés a kínai ipari termelés volumenében

Novemberben – éves alapon – **10 százalékkal nőtt a kínai ipari termelés volumene, amely némileg alulmarad az októberben mért 10,3 százalékos értéktől.** Növekedett ugyanakkor a kiskereskedelmi forgalom: 13,7 százalékkal bővült a szektor éves alapon, meghaladva a várakozásokat.

Bővült a brit feldolgozóipar

Szeptemberről októberre **0,4 százalékkal bővült a feldolgozóipar Nagy-Britanniában a szezonálisan kiigazított adatok szerint.** Az előző év októberéhez képest a növekedés 3,2 százalék: a legnagyobb bővülés a bányászatban (13,4 százalék) és a vízellátás, szennyvíz, hulladékkezelés (8,8 százalék) területén ment végbe.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 114	-0,88	Dow Jones	15 973	-0,33
CAC 40	4 091	-1,04	S&P 500	1 803	-0,30
FTSE 100	6 523	-0,56	Nasdaq	4 060	-0,22

Esés a vezető nemzetközi tőzsdéken

A keddi napon nem jelent meg fontosabb makrogazdasági adat az Egyesült Államokban, így a börzét a piaci korrekciók jellemezték inkább. Az év hátralévő részében a Fed nyíltpiaci bizottságának ülése határozhatja meg a tőzsdék mozgásának további irányát. **Európában valamivel nagyobb volt a visszaesés, főként az amerikai hangulat átterjedése miatt, de a Fed jövő heti ülése is aggasztja a befektetőket.** A kereskedési hajlandóság is visszaesett, a londoni FTSE 100 jóval az átlagos forgalma alatt teljesített.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,04	-9	Németország	1,84	-1
Olaszország	4,07	-7	Franciaország	2,31	-1
Portugália	6,07	-1	USA	2,80	-6

A spanyol és az olasz kötvényhozamok erőteljes csökkenést mutattak tegnap, miután Olaszország 4 milliárd euró értékben vásárolt vissza eurókötvényeket. Ebből azért következik a spanyol hozamcsökkenés is, mivel a spanyol gazdaság

helyzetét a befektetők biztosabbnak vélik az olaszénál. Az Egyesült Államokban a befektetők felkészültek a Fed programjának visszafogására, vagy akár a leállítására is, így a hozam is csökkenésnek indult.

Emelkedtek a nyersanyagárak

Az olaj 1,2 százalékkal erősödött, 98,5 dolláron zárt az árfolyam. Ez főként az OPEC jelentésének köszönhető, mely szerint a tagországok novemberi kibocsátása 2011 májusa óta a legalacsonyabb szintet érte el. **Az arany árfolyama 2,2 százalékkal erősödve 1261 dolláron zárt unciánként.**