

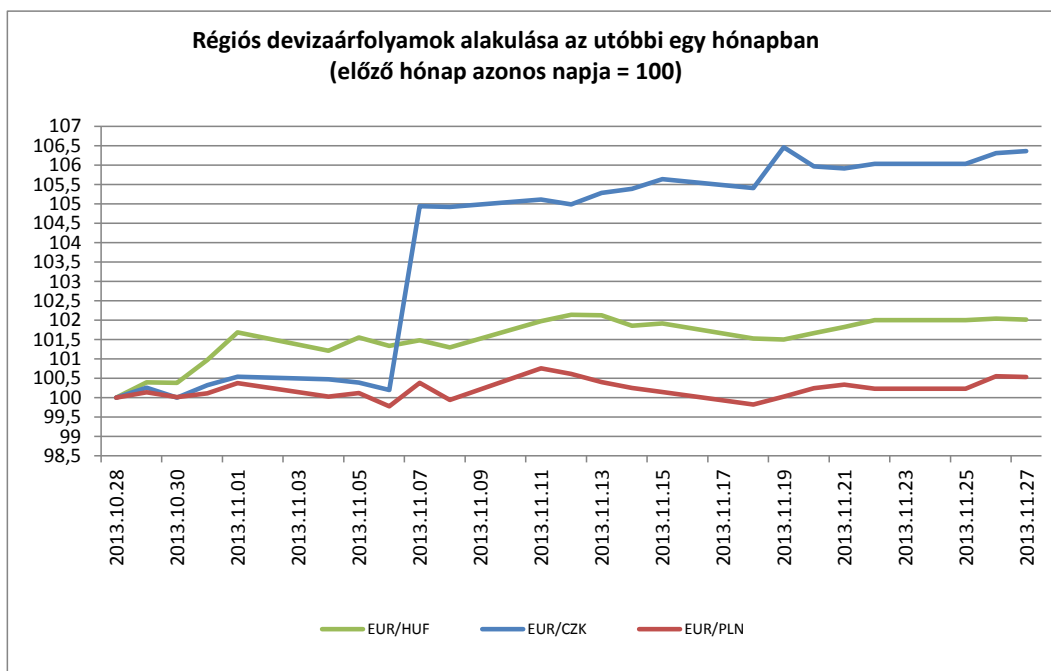


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető indexei eltérő teljesítmény nyújtottak: a tengerentúlon folytatódott a tőzsdék erősödése, Európában viszont estek a részvényindexek.
- Kedden sem mutatott érdemi mozgást az euró/forint kurzus, az árfolyam a 298,5-ös szint körül tartózkodott; ma reggel az euró jegyzése 298,27-en járt.
- A BUX rendkívül magas, 75,5 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékkal esett; a kereskedést elsősorban az MSCI Magyarország index átsúlyozása határozta meg.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során 2-6 bázisponttal mérséklődtek a hozamok; a 3 hónapos DKJ-aukción ismét történelmi hozammélypont alakult ki.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 275 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 1,1 százalékponttal, 59,3 százalékra emelkedett 2013. augusztus-októberben. A 15-74 éves korcsoport munkanélküliségi rátája 0,7 százalékponttal, 9,8 százalékra mérséklődött.

Magyarország

A 298,5-ös szint közelében ragadt az euró/forint árfolyam



Kedden sem mutatott érdemi mozgást az euró/forint kurzus, **az euró jegyzései továbbra is a 298,5-ös szint környékén tartózkodtak.** Az MNB kamatdöntése – az irányadó ráta 20 bázisponttal 3,20 százalékra csökkent – sem okozott elmozdulást a forint piacán. **Ma reggel az euró jegyzése 298,27 körül járt;** a svájci frank/forint árfolyam 0,16 százalékkal emelkedett, a dollárral szemben viszont 0,27 százalékkal erősödni tudott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,27	0,03%	EUR/USD	1,3595	0,47%	GBP/USD	1,6216	0,38%
CHF/HUF	242,15	0,16%	EUR/CHF	1,2314	-0,07%	EUR/CZK	27,32	0,16%
USD/HUF	219,30	-0,27%	USD/JPY	101,57	0,16%	EUR/PLN	4,1999	0,11%

Tegnap leértékelődött a dollár a főbb devizákkal szemben a vártnál gyengébb amerikai fogyasztói bizalmi index adat hatására; a svájci frank azonban 0,07 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák kismértékű gyengülést mutattak** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Rendkívül magas forgalom mellett esett a BUX

A magyar tőzsde a nyugat-európai tőzsdékhez hasonlóan nem teljesített jól a keddi kereskedésben, a BUX értéke az MNB kamatvágása után tovább esett. Azonban a hazai börzén a kereskedést elsősorban az MSCI Magyarország index átsúlyozása határozta meg: **a MOL és az OTP súlya is csökkent az indexben, amely az olajvállalat részvényei esetében 4,6 százalékos zuhanást okozott.** A Richter papírjai viszont 2,3 százalékkal emelkedtek annak köszönhetően, hogy **a gyógyszeripari cég visszakerült az MSCI indexbe,** ami az indexkövető passzív

alapok nagy tételben kivitelezett vásárlásával járt együtt. **A BUX végül 1,4 százalékkal került lejjebb, melyhez 75,5 milliárd forintos forgalom társult.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18342	-1,4
OTP Bank	4276	-2,2
Richter Gedeon	4540	2,3
Magyar Telekom	281	1,8
MOL	13595	-4,6

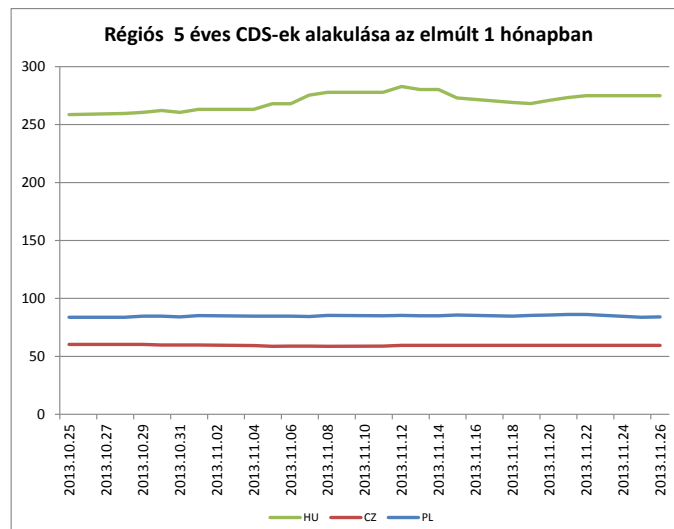
Csökkenő állampapír-hozamok

Kedden a rövid és a hosszú lejáratokon is mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 3 és a 6 hónapos DKJ hozama 2-2 bázisponttal csökkent. A benchmark államkötvények körében 3-6 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 275 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,85	-2
M6	2,94	0
M12	3,17	-2
Y3	4,10	-6
Y5	4,90	-4
Y10	5,91	-3
Y15	6,44	-5
Bubor ON	3,31	7
5 év CDS	275	0

Alacsony kereslet és történelmi hozammélypont a 3 hónapos DKJ aukción

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen rendkívül alacsony, 1,2-szeres lefedettség alakult ki. A meghirdetett, 40 milliárd forintnyi mennyiségre 48,26 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az ÁKK ebből 30 milliárd forintot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 2,94 százalék volt, mely újabb történelmi hozammélypontnak számít.**



Emelkedő foglalkoztatottság, csökkenő munkanélküliség 2013. augusztus-októberben

2013. augusztus–októberben 3 millió 992 ezer fő volt a foglalkoztatottak száma, 57 ezer fővel több, mint 2012 azonos időszakában. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 1,1 százalékponttal, 59,3 százalékra emelkedett. A 15-74 éves népesség körében a munkanélküliek száma ugyanebben az időszakban 434 ezer fő volt, 29 ezer fővel alacsonyabb, mint 2012 azonos időszakában, **az említett korcsoport munkanélküliségi rátája 0,7 százalékponttal, 9,8 százalékra mérséklődött.**

Nemzetközi piacok

A vártnál több az építési engedély az USA-ban

A kormányzati „shutdown” miatt két hónapról érkezett adat az újonnan kiadott lakásépítési engedélyek vonatkozásában. **Szeptemberben és októberben is nőtt a kiadott engedélyek száma, 5,2 illetve 6,2 százalékkal.** 2008 óta nem volt ilyen magas szám, októberre vonatkozóan összesen 1,03 millióra tehető a kiadott engedélyek száma.

Pesszimizmus jellemzi az amerikai fogyasztókat

A Conference Board indexe a fogyasztói bizalom visszaeséséről tanúskodik november hónapra vonatkozóan. **Az előző havi 72,4 pontról 70,4 pontra esett vissza az érték.** A felmérés 5000 amerikai háztartás megkérdezésén alapul.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 290	0,11	Dow Jones	16 073	0,00
CAC 40	4 278	0,56	S&P 500	1 803	0,03
FTSE 100	6 636	0,88	Nasdaq	4 018	0,59

Vegyes napot zártak a nemzetközi tőzsdék

Felemás napot zártak az amerikai tőzsdék: a Dow Jones értéke nem változott, az S&P 500 és a Nasdaq emelkedni tudott, utóbbi 2000 óta a legmagasabb értéken zárt. **Európában a kereskedés végére valamennyi index negatív tartományba került.** Az Iránnal kapcsolatos tárgyalások kedvező hatása tehát mindössze egyetlen napig volt érzékelhető. A következő napokban azonban felfelé indíthatja a tőzsdéket a német koalíciós tárgyalások sikere. Ezen kívül a mai napon fontosabb makroadatok is megjelennek, amelyek befolyásolhatják a további kereskedést.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,17	1	Németország	1,69	-3
Olaszország	4,07	-2	Franciaország	2,23	-3
Portugália	5,91	-6	USA	2,70	-4

Többségében a hozamok csökkenése jellemezte a tízéves állampapírok piacát. Portugáliában elfogadták a 2014-es költségvetést, amely komoly megszorításokat vezet be, a 6 bázispontos csökkenés főként ennek köszönhető.

**Kisebb változások
jellemzték a
nyersanyagpiacot**

Tovább csökkent az olaj árfolyama kedden, 0,4 százalékot esve 93,7 dolláron zárt. A befektetők a magyar idő szerint késő délután megjelenő adatra várnak a nyersolaj-tartalékokra vonatkozóan. **Az arany árfolyama – decemberi szállítással – nem változott számottevő mértékben,** továbbra is 1241 dolláron jegyezték unciánként.