

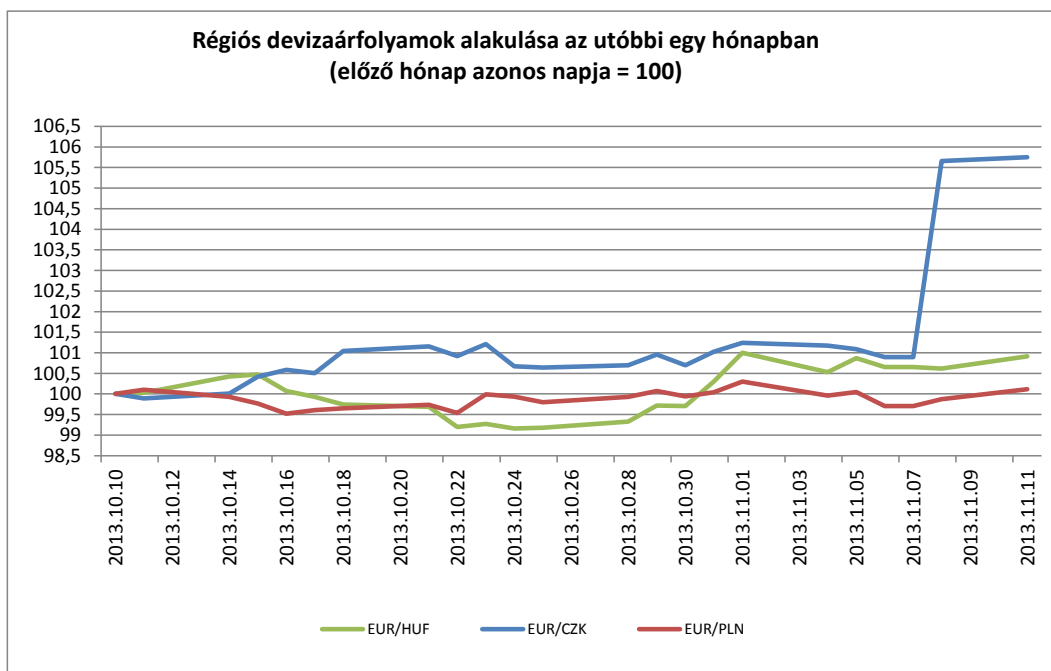


Vezetői összefoglaló

- Pénteken jó hangulatban folyt a kereskedés a tengerentúlon, Európában viszont a benchmarkok többsége gyengén teljesített.
- Pénteken az euró/forint árfolyam 297-ig emelkedett, ma reggel az euró jegyzése a 296,39-es szinten tartózkodott.
- A BUX közel 16 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal erősödött; a Richter 3,5 százalékkal feljebb, míg a MTelekom 3,1 százalékkal lejjebb került.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai többségében emelkedtek, a DKJ-k hozamai csökkenést mutattak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal tovább nőtt, így 278 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

A 297-es szint közelébe gyengült vissza a forint az euróval szemben



Csütörtökön ugyan erősödött a forint az EKB kamatvágás és a táguló euró/forint kamatkülönbözet következtében, **pénteken azonban ismét forintgyengülés kezdődött. Az euró/forint kurzus 297-ig emelkedett**, a hazai fizetőeszköz gyengülésében a dollár általános erősödése is szerepet játszott. **Ma reggel az euró jegyzése a 296,39-es szinten tartózkodott**; a forint a svájci frankkal szemben 0,15 százalékkal fel-, míg a dollárral szemben ugyanilyen mértékben leértékelődött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,39	-0,18%	EUR/USD	1,3361	-0,35%	GBP/USD	1,6013	-0,47%
CHF/HUF	240,76	-0,15%	EUR/CHF	1,2320	0,20%	EUR/CZK	26,95	-0,10%
USD/HUF	221,55	0,15%	USD/JPY	98,96	0,84%	EUR/PLN	4,1793	-0,33%

Az euró/dollár árfolyam 0,35 százalékkal lejjebb került a dollár erősödésének következtében, míg az euró/svájci frank kurzus 0,20 százalékkal emelkedett. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,10, míg a lengyel zloty 0,33 százalékkal tudott erősödni** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A régió élén zárta a pénteki kereskedést a BUX

Pénteken a vezető nyugat-európai indexek vegyesen teljesítettek; a hazai börze azonban erősödéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját. **A BUX magas, közel 16 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal haladta meg csütörtöki záróértékét.** A Richter 3,5 százalékkal emelkedett annak köszönhetően, hogy visszakerült az MSCI indexébe. A Magyar Telekom viszont kikerült ugyanebből az indexből, így 3,1 százalékkal estek a távközlési vállalat részvényei. **A közép-kelet-**

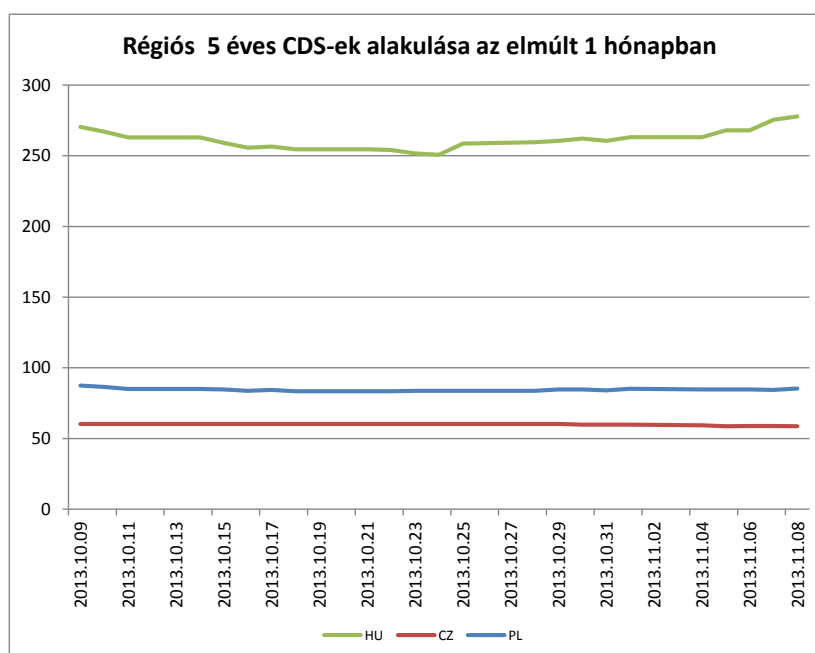
európai indexek mindegyike negatív tartományban zárt; leggyengébben a török ISE-100 szerepelt, amely 2,5 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18948	0,3
OTP Bank	4515	-0,9
Richter Gedeon	4385	3,5
Magyar Telekom	285	-3,1
MOL	14700	-0,3

Ellentétes irányú hozammozgások

Pénteken a diszkonkincstárjegyek hozamai csökkentek, míg a benchmark államkötvények hozamai többségében növekedtek a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama mérséklődött a legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal. Hosszú lejáraton a 10 éves benchmark államkötvény hozama 9 bázisponttal került feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal emelkedett, így 278 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,13	-2
M6	3,17	-3
M12	3,29	-1
Y3	4,20	-2
Y5	4,75	7
Y10	5,69	9
Y15	6,26	8
Bubor ON	3,51	-7
5 év CDS	278	2



Nemzetközi piacok

Kedvező foglalkoztatási adat az USA-ból

Nagyon kedvező foglalkoztatási adatokat tettek közzé az Egyesült Államokban: **októberben a várt 121 ezer helyett 204 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma.** Az adat nem vonatkozik a mezőgazdasági szektorra. **A munkanélküliségi ráta ugyanakkor 7,3 százalékra emelkedett,** ennek főként módszertani okai vannak, amelyek a kormányzati leállásra vezethetők vissza.

Csökkenet a Michigan Index

A november hónapra vonatkozó Michigan Index romló fogyasztói hangulatot jelez az Egyesült Államokban. **A várt 74,6 helyett e hónapban 72 pont lett az előzetes érték.** A Michigani Egyetem a felülvizsgált adatokat a hónap utolsó hetében teszi közzé.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 078	-0,03	Dow Jones	15 594	1,08
CAC 40	4 260	-0,49	S&P 500	1 747	1,37
FTSE 100	6 708	0,16	Nasdaq	3 857	1,60

Jól teljesítő amerikai értéktőzsdék

Jó hangulatban folyt a kereskedés a hét utolsó napján a tengerentúlon, a vártnál jobb októberi foglalkoztatási adatnak köszönhetően. **A vezető részvényindexek jelentősen, 1,1-1,6 százalékkal kerültek feljebb.** A Dow Jones indexe új csúcson zárt. Európában a benchmarkok többsége gyengén teljesített, csak a londoni FTSE 100 tudott pozitív tartományban zárni. A csökkenés oka az lehetett, hogy Franciaországot a Standard & Poor's leminősítette „AA+”-ról „AA”-ra, illetve a kedvezőbb amerikai foglalkoztatási adat miatt az európai befektetők tartanak attól, hogy a Fed megkezdi kötvényvásárlási programjának csökkentését.

Jelentősen emelkedő 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,12	5	Németország	1,76	7
Olaszország	4,15	6	Franciaország	2,31	7
Portugália	5,99	11	USA	2,75	13

Pénteken nagymértékben emelkedtek a kötvényhozamok az Egyesült Államokban és Európában is. A tengerentúlon július óta nem volt ekkora mértékű egynapos emelkedés a kötvények hozamaiban.

Ellentétes mozgást írt le az olaj és az arany árfolyama

Az olaj árfolyama **0,4 százalékkal emelkedve 94,6 dolláron zárta a hetet.** A mozgásban a kedvező amerikai munkaerőpiaci adat, valamint az iráni fejlemények segítették az energiahordozót. **Az arany árfolyama pénteken 1,8 százalékkal, az egész hetet tekintve 2,2 százalékkal esett, így unciánkénti ára 1285 dollárig csökkent.** A pozitív makroadatokat miatti dollárerősödés, illetve a Fed eszközvásárlásával kapcsolatos spekulációk játszottak szerepet az árfolyammozgásban.