

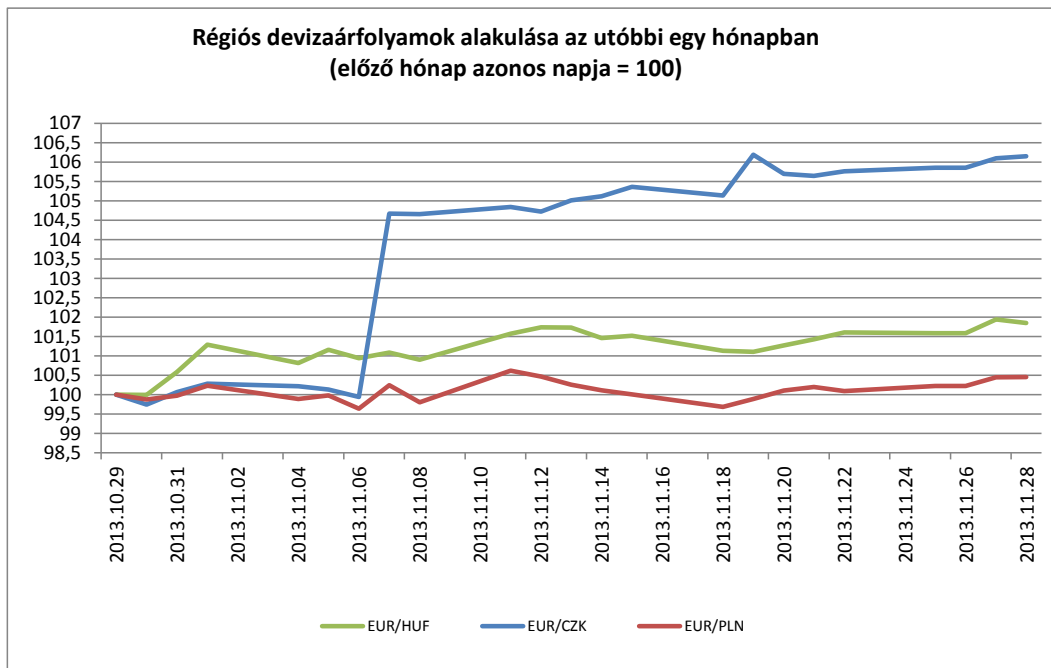


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi tőzsdék pozitív napok zártak tegnap: a tengerentúli és az európai részvényindexek is emelkedtek a szerdai kereskedésben.
- Szerda délelőtt kéthetes mélypontra gyengült a forint, az euró jegyzései a 299-299,5-ös szint között mozogtak; ma reggel az euró/forint kurzus a 299,21-es szint körül tartózkodott.
- A BUX 13,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került feljebb; a hazai blue chippek közül a gyógyszergyártó cégek teljesítettek gyengébben.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során érdemben nem változtak a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Kismértékű
gyengülést
követően 300
közelében járt az
euró/forint kurzus



Szerda délelőtt kéthetes mélypontra gyengült a forint, az euró jegyzései a 299-299,5-ös szint között mozogtak. A délután során érdemi mozgás már nem volt megfigyelhető a bankközi forintpiacon; ma reggel az euró jegyzése a 299,21-es szint körül tartózkodott. A kedvező amerikai makroadatoknak köszönhetően a dollár erősödött, így a dollár/forint árfolyam szerdán 219,5-ről 220,5-ig emelkedett; ma reggel azonban ismét 220 alatt jártak a jegyzések. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,20 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,21	0,32%	EUR/USD	1,3585	-0,07%	GBP/USD	1,6324	0,67%
CHF/HUF	242,64	0,20%	EUR/CHF	1,2324	0,08%	EUR/CZK	27,32	0,00%
USD/HUF	219,82	0,24%	USD/JPY	102,01	0,43%	EUR/PLN	4,2035	0,09%

A dollár 0,07 százalékos erősödést tudott felmutatni, a svájci frank azonban 0,08 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona stagnált, a lengyel zloty kismértékben leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós
élmezőnyben zárt
a hazai tőzsde

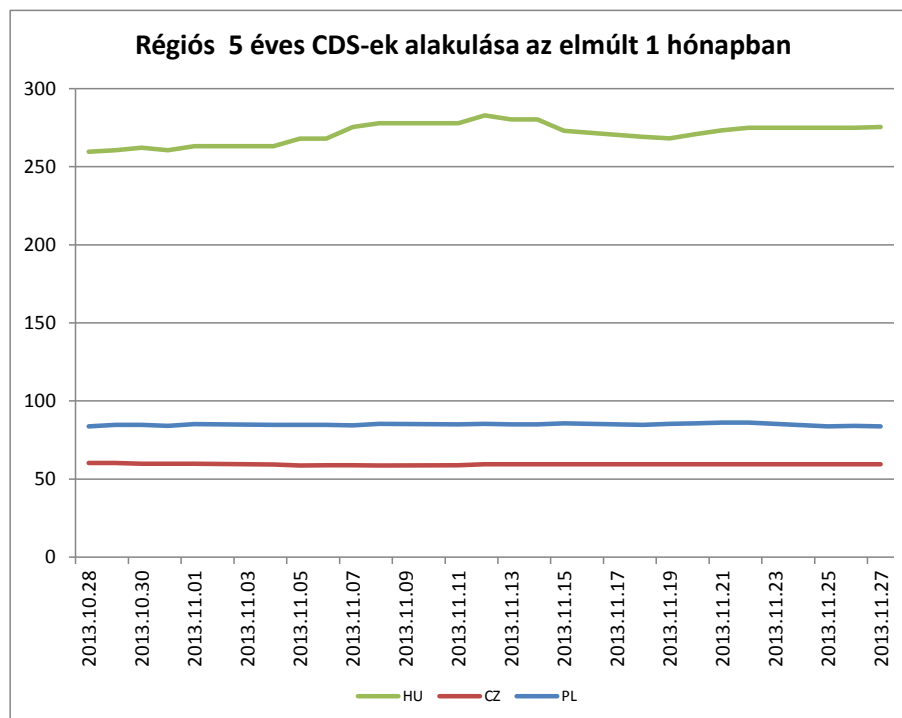
A keddi, rendkívül magas forgalommal záruló kereskedés után a hazai börze szerdán jó teljesítményt nyújtott. A BUX a régiós indexek versenyében az élmezőnyben végzett, miután 13,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal erősödött. A MOL a keddi esését követően tegnap 2,5 százalékkal, míg az OTP 2,2 százalékkal került feljebb. Az MSCI index átsúlyozása kedden megtörtént, ez kiárazódott a részvényekből, amely a Richter csökkenéséhez és a Magyar Telekom emelkedéséhez vezetett a szerdai kereskedésben.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18508	0,9
OTP Bank	4370	2,2
Richter Gedeon	4426	-2,5
Magyar Telekom	285	1,4
MOL	13940	2,5

Csekély mértékű mozgások az állampapírok másodpiacán

Szerdán nagy hozammozgások nem voltak tapasztalhatóak a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama 4 bázisponttal emelkedett. A benchmark államkötvények közül 10 és 15 éves lejáraton stagnáltak a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,85	0
M6	2,98	4
M12	3,15	-2
Y3	4,09	-1
Y5	4,91	1
Y10	5,91	0
Y15	6,44	0
Bubor ON	2,66	-65
5 év CDS	275	0



Nemzetközi piacok

A vártak megfelelően alakult a brit GDP

Megjelent a harmadik negyedéves GDP-adat Nagy-Britanniában: a várakozásoknak megfelelően **0,8 százalékkal bővült a brit gazdaság az előző negyedévhez képest**. A fellendülés fő hajtóerejének a lakossági fogyasztás bizonyult.

Hatéves csúcson a német fogyasztói hangulat

Régóta nem látott értéken áll a német fogyasztói hangulatindex novemberben: a mutató **7,4 pontra emelkedett az előző havi 7 pontról**. Ilyen magas értékre utoljára 2007-ben volt példa, az index az év elején még csak 5,8 ponton állt.

Csökken a Chicagói Index

A **Chicagói Beszerzési Menedzser Index** októbertől novemberre **63 pontra esett vissza**, azonban a várakozások mindössze **60,6 pontos értéket vetítettek előre**. A megjelent adat azt jelzi, hogy az optimizmus némileg csökkent ugyan, de összességében még mindig kedvező a hangulat a feldolgozóiparban.

Kevesebb segélykérő az Egyesült Államokban

A megelőző héthez képest kevesebb az új segélykérő az Egyesült Államokban: a **326 ezer segélyért folyamodóval szemben, a múlt héten csak 316 ezer főt regisztráltak**.

Javulást mutat a Michigan Index

A Michigani Egyetem által közzétett index az amerikai fogyasztói bizalom erősödéséről tanúskodik. **A novemberi érték 75,1 pont, ez három ponttal meghaladja az előző havi adatot**.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 351	0,66	Dow Jones	16 097	0,15
CAC 40	4 293	0,36	S&P 500	1 807	0,24
FTSE 100	6 649	0,19	Nasdaq	4 045	0,68

Jó hangulatú kereskedés jellemezte a vezető tőzsdéket

A vezető nemzetközi tőzsdék pozitív napok zártak tegnap: a tengerentúli kereskedés már hálaadásnap hangulatban telt, **a Dow Jones és az S&P 500 is történelmi csúcson zárt**. Csütörtökön zárva tartanak az amerikai tőzsdék az ünnep miatt, de pénteken is rövidített időszakban folyik a kereskedés. **Európában a német koalíciós tárgyalások befejezése volt kedvező hatással a részvényindexekre, de a német fogyasztói hangulat is emelkedett**. Ezen kívül a héten további makroadatokat várhatóak, amelyek döntően befolyásolhatják az börzék teljesítményét.

10 éves kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,15	-1	Németország	1,71	1
Olaszország	4,06	-1	Franciaország	2,25	1
Portugália	5,89	-1	USA	2,74	4

Nem jellemezte nagyobb változás a tízéves állampapírok hozamait. Az Egyesült Államokban, a megjelent makrogazdasági adatok hatására 4 bázisponttal emelkedett a hozam.

Többhónapos mélypontra a nyersanyagárak

Hat hónapos mélypontra esett az olaj ára, amely 1,5 százalékos csökkenést követően 92,3 dolláron állt a szerdai záráskor. A zuhanásban a vártnál mintegy hatszor nagyobb mennyiségű nyersolajtartalékok játszották a legnagyobb szerepet. **Az arany árfolyama közel öt hónapos mélypontra került, unciánként 1238 dolláron zárt tegnap.** A mozgást elsősorban az erősödő dollár befolyásolta.