

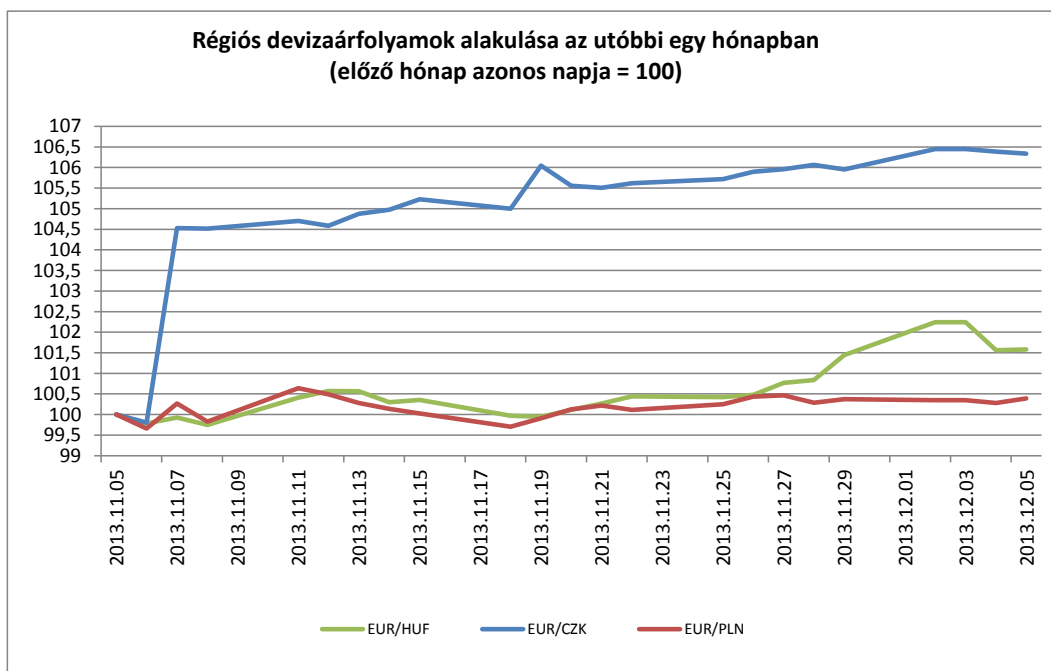


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexeinek többsége mínuszban fejezte be a kereskedést a tegnapi megjelent vegyes tengerentúli és európai makroadatok hatására.
- Szerdán a forint kismértékben erősödni tudott az euróval szemben, az euró jegyzései tegnap délutánra 302 alá süllyedtek, ma reggel a 301,4-es szint közelében jártak.
- A BUX 9,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét; a hazai blue chippek közül egyedül az OTP esett.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során 1-6 bázisponttal mérséklődtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal emelkedett, így 281 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Kismértékű forinterősödés



Szerdán a forint kismértékben erősödni tudott az euróval szemben: a tegnapi reggeli 303 körüli szintről délutánra 302 alá ereszkedtek az euró jegyzései. **Ma reggel az euró/forint árfolyam a 301,42-es szinten tartózkodott**, ez 0,39 százalékkal alacsonyabb a tegnapi reggeli szinttől. A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben 0,28 százalékkal értékelődött fel, azonban a svájci frank/forint kurzus csak minimális mértékben, 0,02 százalékkal került lejjebb. **A mai árfolyammozgásokra hatással lehet az EKB kamatdöntő ülése**: ugyan az irányadó ráták a piaci várakozások szerint most változatlanok maradnak, azonban Mario Draghi, EKB elnök a további monetáris politikai pályáról is beszélhet.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	301,42	-0,39%	EUR/USD	1,3602	0,08%	GBP/USD	1,6377	-0,10%
CHF/HUF	245,88	-0,02%	EUR/CHF	1,2255	-0,30%	EUR/CZK	27,46	0,25%
USD/HUF	221,61	-0,28%	USD/JPY	102,19	-0,33%	EUR/PLN	4,1984	-0,05%

Az euró/dollár kurzus kismértékben, 0,08 százalékkal került feljebb, az euró/svájci frank árfolyam azonban 0,30 százalékkal csökkent. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,25 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,05 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Nagy ingadozások után pluszban zárt a BUX

Szerdán változékony volt a befektetői hangulat a nemzetközi tőzsdéken a vegyes tengerentúli makroadatok következtében. A magyar börze a nap második felében ingadozott, azonban **a BUX végül 9,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal emelkedett**. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom 1 százalékkal került feljebb, azonban a mai kereskedésben esés várható annak

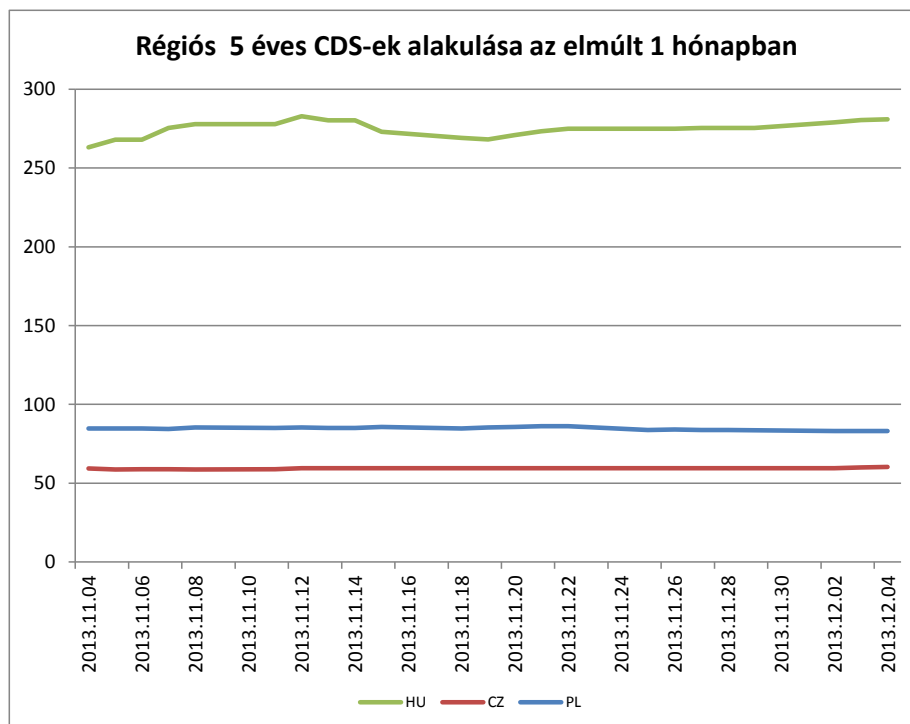
hatására, hogy a tegnapi zárás után bejelentették: a Telekom nem fog osztalékot fizetni a 2013. évi eredmény után.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18699	0,4
OTP Bank	4368	-0,3
Richter Gedeon	4540	0,7
Magyar Telekom	293	1,0
MOL	14025	0,8

**Csökkenő
állampapír-
hozamok**

Szerdán mérséklődtek az állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. Egyedül a 3 hónapos DKJ hozama maradt változatlan, a benchmark államkötvények hozamai 2-6 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 281 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,94	0
M6	3,01	-1
M12	3,11	-2
Y3	4,21	-2
Y5	5,00	-5
Y10	6,00	-6
Y15	6,53	-5
Bubor ON	3,26	79
5 év CDS	281	1



Nemzetközi piacok

Szerény mértékben bővülő gazdaság az EU28 és az eurózóna területén

Enyhén emelkedett a GDP az eurózóna (EU17) és az EU28 területén is 2013 harmadik negyedévében: az **eurózóna területén 0,1 százalékkal, az EU28 területén pedig 0,2 százalékkal bővült a gazdaság az előző negyedévhez képest.** Az előző év harmadik negyedévéhez képest – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – az eurózónában 0,4 százalékkal visszaesett, az EU28 területén pedig 0,1 százalékkal növekedett a bruttó hazai termék.

Ismét növekvő brit szolgáltató szektor

Bár az októberi értékhez képest egy kicsit visszaesett, így is jelentősen bővült a brit szolgáltató szektor a novemberi adatok alapján. A Markit/CIPS szolgáltatói beszerzési menedzser index 60 pontra esett vissza az októberi 62,5-ről, ami így is jó eredménynek számít. Az elmúlt hetek makroadatai alapján a brit gazdaság továbbra is „lendületben van”.

Meglepően jó foglalkoztatási adat az USA-ban

Az előzetes várakozásokat messze meghaladva, 215 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban. A korábbi, októberi adatot is felfelé módosították. A munkahelyek nagy részét a szolgáltató szektor hozta létre. A felmérés a magánszektorra vonatkozóan gyűjt adatokat.

Csökken az amerikai szolgáltatói BMI

Az előző havi 55,4 pontról 53,9 pontra csökkent a novemberi szolgáltatói beszerzési menedzser index az Amerikai Egyesült Államokban. Az 50 feletti érték még mindig a szektor bővülését jelzi.

Nőttek az újlakás-értékesítések Amerikában

A gyengébb szeptemberi adat után októberben emelkedett az eladott új lakások száma az Egyesült Államokban: **az évesített index jelenleg 444 ezren áll az előző havi 354 ezerhez képest.** A korábbi kormányzati kényszerszünet miatt a kilencedik hónapra vonatkozó adatot is tegnap tették közzé.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 141	-0,89	Dow Jones	15 890	-0,15
CAC 40	4 149	-0,56	S&P 500	1 793	-0,12
FTSE 100	6 510	-0,34	Nasdaq	4 038	0,02

Folytatódott az esés a nemzetközi tőzsdéken

Tegnap is mínuszban fejezték be a kereskedést a Nasdaq kivételével a főbb amerikai részvényindexek. A tegnap közzétett vegyes makrogazdasági adatok és a Fed gazdasági állapotjelentése alapján továbbra sem bizonyos, hogy az amerikai jegybank mikor lassítja eszközvásárlási programját. **Európában is folytatódott a negatív kereskedési hangulat.** A lassuló gazdasági növekedés és a szolgáltatások novemberi teljesítménymutatója, illetve a csökkenő kiskereskedelmi forgalom negatív tartományban tartotta a vezető

részvényindexeket. Az európai benchmarkok 0,34-0,9 százalékkal kerültek lejjebb.

Emelkedtek a 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,19	6	Németország	1,82	9
Olaszország	4,16	6	Franciaország	2,28	6
Portugália	5,96	8	USA	2,84	7

Jelentősen emelkedtek tegnap a 10 éves kötvényhozamok. A befektetők a kedvező amerikai makroadatok láttán ismét attól tartanak, hogy a Fed már idén megkezdheti monetáris szigorítását, habár a jegybank legutóbbi jelentésében biztosnak, de egyben szerénynek ítéli meg a gazdaság növekedését.

Emelkedett az olaj és az arany ára is

Az olaj árfolyama 1,2 százalékkal emelkedett szerdán, így 97,2 dollár volt a hordónkénti ára. Az emelkedés oka, hogy a vártnál jóval nagyobb mértékben csökkent a kormány nyersolajkészlete. Az arany ára több mint 2 százalékos emelkedés után 1247 dolláros unciánkénti áron zárt. Az emelkedést a növekvő foglalkoztatottsági adatnak is köszönhető.