

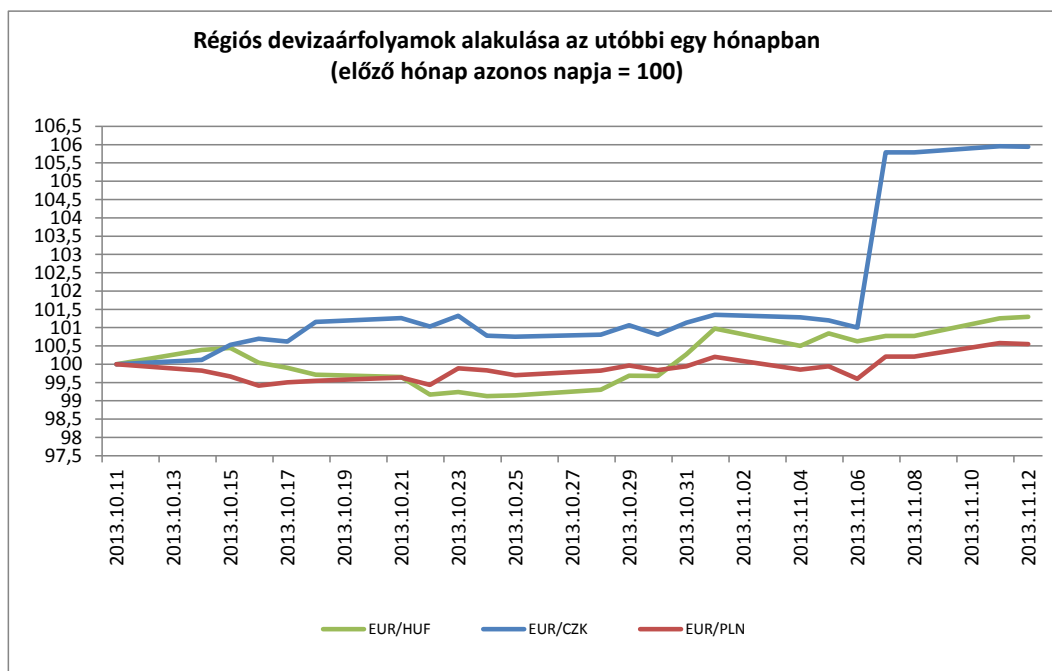


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető részvényindexei pozitív tartományban zárták a hét első kereskedési napját. A tengerentúlon egyedi vállalati hírek mozgatták a pénz-és tőkepiacot.
- Hétfőn 298,5-ig emelkedett az euró/forint árfolyam, másfél hónapja nem járt ilyen magasan a kurzus. Ma reggel az euró jegyzései a 298,29-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal esett; főként a MOL és a Magyar Telekom részvényei vesztek értékükből.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai nagymértékben emelkedtek.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 278 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2013 októberében a fogyasztói árak 0,9 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban.
- Októberben a bankrendszer forintlikviditása emelkedett. A külföldi követelések átlagos és hó végi állománya, valamint a központi kormányzat betéteinek állománya az októberben beérkezett EU transferek hatására növekedett.

## Magyarország

Másfél havi mélypontra esett a forint



Hétfőn napközben ugyan szűk sávban mozgott az euró/forint kurzus, délután azonban fokozatosan forintgyengülés bontakozott ki. **A nap végére a 298,5-ös szintet is meghaladták az euró jegyzései, amely másfél hónapos forintmélypontra felel meg.** A forint leértékelődése amellet következett be, hogy a dollár gyengülést mutatott a főbb devizákkal szemben. **Ma reggel az euró/forint árfolyam a 298,29-es szinten járt;** a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,44, míg a dollárral szemben 0,46 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,29	0,64%	EUR/USD	1,3393	0,24%	GBP/USD	1,5980	-0,21%
CHF/HUF	241,81	0,44%	EUR/CHF	1,2330	0,06%	EUR/CZK	26,99	0,15%
USD/HUF	222,56	0,46%	USD/JPY	99,54	0,59%	EUR/PLN	4,2140	0,83%

A dollár ezúttal 0,24 százalékkal gyengült az euróval szemben, az euró/svájci frank kurzus 0,06 százalékkal emelkedett. **A régiós devizák közül a lengyel zloty jelentős mértékben, 0,83 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Eséssel kezdte a hetet a BUX

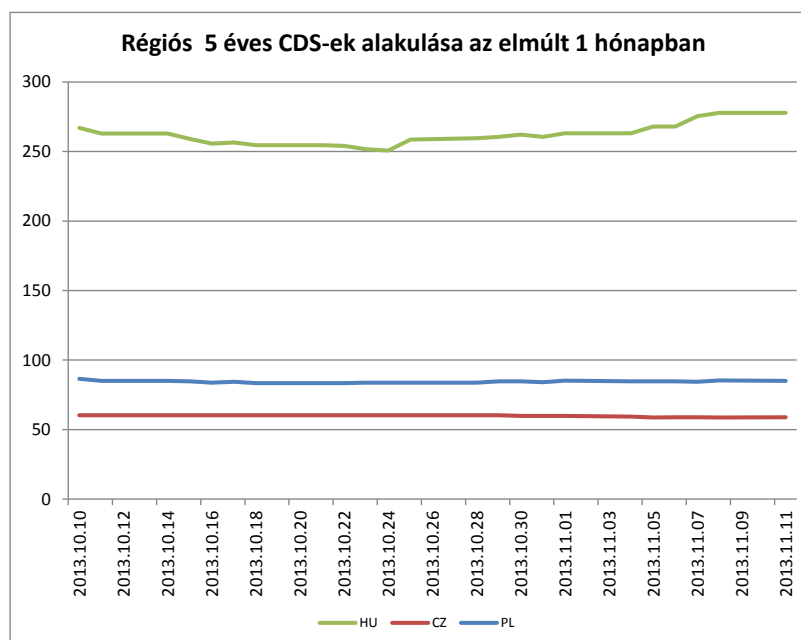
Annak ellenére, hogy Nyugat-Európában inkább a vevők uralták a piacokat, a hazai börze nem nyújtott jó teljesítményt. **A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,1 százalékkal esett pénteki záróértékéhez képest.** A hazai blue chippek közül a MOL részvények 2,9 százalékot vesztek értékükből az INA körüli bizonytalanságok miatt; a Magyar Telekom pedig történelmi mélypontra süllyedt. **A közép-kelet-európai indexek versenyében a cseh PX zárt az élen, miután 0,44 százalékos pluszt ért el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18749	-1,1
OTP Bank	4500	-0,3
Richter Gedeon	4400	0,3
Magyar Telekom	279	-2,1
MOL	14270	-2,9

### Emelkedő állampapír-hozamok

Hétfőn hozamnövekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 3 és 6 hónapos DKJ hozama 3-3 bázisponttal emelkedett. Hosszú lejáraton jelentős mértékben – 17, illetve 20 bázisponttal – kerültek feljebb a 10 és a 15 éves benchmark kötvények hozamai. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 278 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,15	2
M6	3,19	2
M12	3,29	0
Y3	4,28	8
Y5	4,89	14
Y10	5,86	17
Y15	6,46	20
Bubor ON	3,41	-10
5 év CDS	278	0



### 0,9 százalékkal volt az infláció októberben

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint 2013 októberében a fogyasztói árak 0,9 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. A háztartási energia árak, valamint a tartós fogyasztási cikkek, a járműüzemanyagok és a ruházati cikkek ára csökkent, a szeszes italok, dohányárak drágultak. 1 hónap

alatt – 2013 szeptemberéhez viszonyítva – a fogyasztói árak átlagosan 0,3 százalékkal csökkentek.

Az MNB statisztikai mérlege a 2013. októberi előzetes adatok alapján

Az MNB sajtóközleménye alapján **2013. októberben a bankrendszer forintlikviditása emelkedett**, amely nagyobb mértékben a kéthetes MNB kötvények, kisebb mértékben a hitelintézetek egynapos betéteinek átlagállományának emelkedésében tükröződött. **A külföldi követelések átlagos és hó végi állománya, valamint a központi kormányzat betéteinek állománya is jelentősen növekedett** az októberben kapott EU-transzferek hatására.

## Nemzetközi piacok

Kismértékben nőtt az olasz ipari termelés

A várakozásoknak megfelelően alakult az olasz ipari termelés volumene szeptemberben: **a szezonálisan kiigazított adat 0,2 százalékos növekedést mutat az előző havi adathoz képest**. Ha az éves adatot nézzük (2012 szeptemberéhez viszonyítva), akkor viszont 3 százalékos csökkenés tapasztalható az olasz ipari termelésben.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 108	0,33	Dow Jones	15 783	0,13
CAC 40	4 290	0,69	S&P 500	1 772	0,08
FTSE 100	6 728	0,29	Nasdaq	3 920	0,02

Enyhe emelkedés a nemzetközi tőzsdéken

Az Egyesült Államokban indexcsökkenéssel indult a hét, majd kismértékű emelkedéssel zártak a benchmarkok. **Alacsony forgalom mellett végül a Dow Jones újabb rekordszinten zárt**. Európában némileg nagyobb, 0,3-0,7 százalékos volt a részvényindexek emelkedése. **A frankfurti DAX is új történelmi csúcson fejezte be a kereskedést**. A tegnapi jó hangulat a hétvégén megjelent optimista kínai ipari termelési adatoknak is köszönhető.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,10	-2	Németország	1,75	-1
Olaszország	4,13	-2	Franciaország	2,30	0
Portugália	5,87	-11	USA	2,75	-

Tegnap a veteránok napja miatt bankszünet volt Amerikában, így zárva volt a kötvénypiac. **A portugál hozam nagymértékű csökkenésében az játszott szerepet, hogy a Moody's kilátásba helyezte az ország negatívról stabil szintre való minősítését**, a makrogazdasági helyzet kedvező alakulása miatt.

Nőtt az olaj, csökkent az arany árfolyama

Minimális mértékben **emelkedett az olaj árfolyama, és 95,1 dolláron zárt hétfőn**. Az árban most jelent meg a kedvező hétvégi kínai ipari adat hatása. **Az arany ára 0,3 százalékot esett, és 1281 dolláros unciánkénti áron zárt**.