

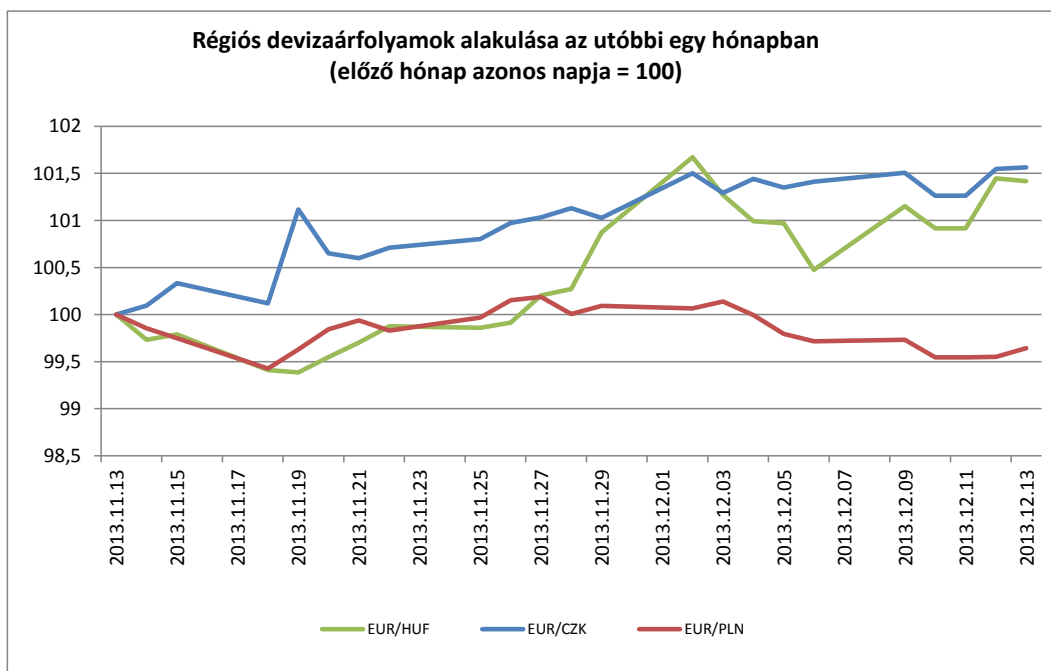


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető tőzsdéin a befektetők továbbra is a Fed eszközvásárlási programjának befejezését árazzák be; a részvények árfolyama esett, míg a kötvényhozamok emelkedtek.
- Szerdán a forint a 303-as szint fölé gyengült az euróval szemben; ma reggel az euró/forint kurzus a 302,85-ös szint körül tartózkodott.
- A BUX 5,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal esett, a részvények többsége mínuszban zárta a kereskedést.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során minimális mértékű hozammozgások voltak megfigyelhetőek.
- A 3, 5 és 10 éves államkötvények aukcióján a papírok átlagos és alacsony kereslet mellett keltek el, az aukciós átlaghozamok csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 271 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013 októberében az ipari termelés 6,0 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. A termelés 2013. január-októberben 0,7 százalékkal volt magasabb, mint az előző év azonos időszakában.

Magyarország

Nem tudott erősödni a forint a főbb devizákkal szemben



Csütörtökön tovább folytatódott a forint gyengülése: a reggeli 303 körüli szintről 303,5-ig emelkedett az euró/forint kurzus. A dollár további erősödése miatt a dollár/forint árfolyam átlépte a 220-as szintet. A svájci frank felértékelődése tegnap megszakadt az euróval szemben, azonban a hazai fizetőeszköz tovább gyengélkedett a svájci devizával szemben. **Ma reggel egy euróért 302,9 forintot kértek a bankközi devizapiacra;** a dollár/forint árfolyam 0,46 százalékkal, míg a svájci frank/forint kurzus 0,10 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,90	0,02%	EUR/USD	1,3746	-0,33%	GBP/USD	1,6338	-0,13%
CHF/HUF	247,51	0,10%	EUR/CHF	1,2235	0,03%	EUR/CZK	27,48	0,25%
USD/HUF	220,38	0,46%	USD/JPY	103,81	1,22%	EUR/PLN	4,1789	-0,04%

A dollár 0,33 százalékkal fel-, míg a svájci frank 0,03 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,25 százalékos gyengülést, a lengyel zloty azonban kismértékű erősödést mutatott** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a hazai tőzsde

Csütörtökön kedvezőtlen befektetői hangulat uralkodott a nemzetközi parketteken, amely a hazai börze teljesítményét is jelentősen befolyásolta. **A BUX 0,8 százalékkal esett, melyhez 5,8 milliárd forintos forgalom társult. A legnagyobb veszteséget az OTP szenvedte el:** a hazai bank részvényeinek értéke 1,1 százalékkal csökkent, amely főként a forint gyengülésének, a pesszimista nemzetközi befektetői hangulatnak, az ukrain feszültségeknek,

valamint a Kúria hétfői döntése előtti bizonytalanságnak köszönhető. **A régiós tőzsdék közül egyedül a román BETI tudott emelkedést felmutatni.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18281	-0,8
OTP Bank	4155	-1,1
Richter Gedeon	4495	-0,8
Magyar Telekom	293	0,0
MOL	13790	-1,0

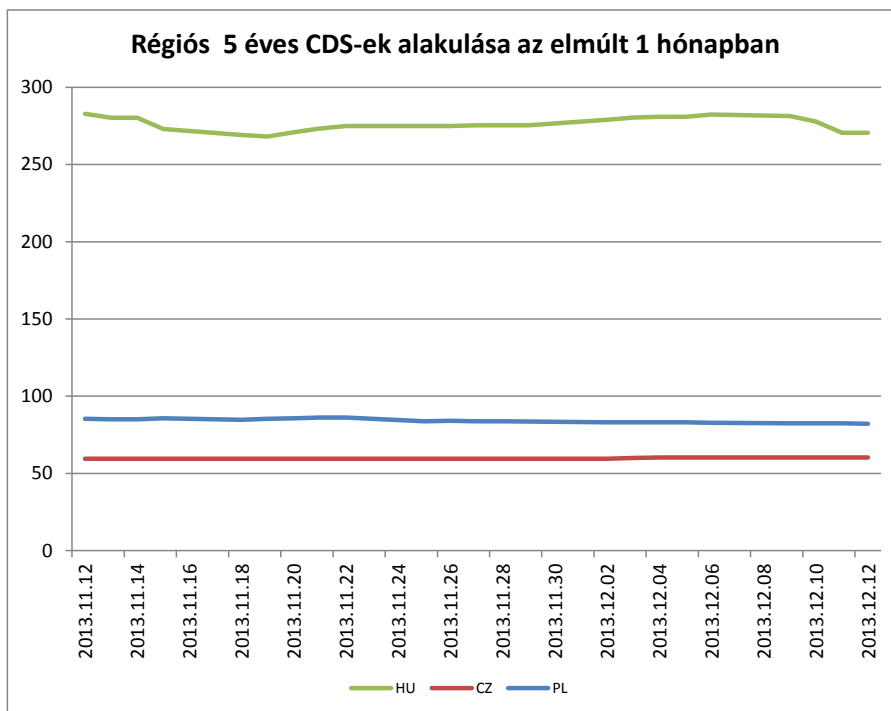
Csütörtökön nem volt tapasztalható jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama emelkedett, 1 bázisponttal. A benchmark államkötvények közül a 10 és 15 éves papírok hozamai 2-2 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 271 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Kismértékű hozammozgások

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,92	0
M6	2,98	1
M12	3,12	0
Y3	4,11	-1
Y5	4,81	0
Y10	5,81	2
Y15	6,38	2
Bubor ON	3,45	31
5 év CDS	271	0

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. **A 3 és az 5 éves államkötvények iránt átlagos vételi érdeklődés mutatkozott, míg a 10 éves papírok alacsony kereslet mellett keltek el.** Az adósságkezelő a 40 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiséggel megegyező vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 3 bázisponttal, az 5 éves és a 10 éves lejáraton egyaránt 19 bázisponttal csökkent a 2013. november 28-i aukció átlaghozamához képest.**

Alacsony és átlagos kereslet mellett keltek az államkötvények az aukción



6 százalékos volt az ipari termelés bővülése októberben

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2013 októberében az ipari termelés 6,0 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit**. A termelés bővülésében elsősorban a járműgyártás, illetve az ehhez kapcsolódó beszállítói ágazatok, és az élelmiszeripar eladásainak növekedése játszott szerepet. **A termelés 2013. január-októberben 0,7 százalékkal magasabb volt, mint az előző év azonos időszakában**. Az előző hónaphoz képest ugyanakkor a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index októberben 0,5 százalékkal csökkent.

Nemzetközi piacok

Csökcent az ipari termelés volumene az EU-ban

Októberben – az előző hónaphoz képest – **0,7 százalékkal esett vissza az ipari termelés volumene az EU28-ban**, a csökkenés az eurózónában ennél magasabb, 1,1 százalékos. Éves összehasonlításban ugyanakkor 0,8 és 0,2 százalékos növekedésről beszélhetünk. A legnagyobb volumenű emelkedés éves alapon Romániát, Észtországot és Magyarországot jellemezte.

Nőtt a kiskereskedelmi forgalom az USA-ban

A vártnál némileg nagyobb ütemben, 0,7 százalékkal növekedett a novemberi kiskereskedelmi forgalom októberhez képest az Amerikai Egyesült Államokban. A növekedésben nagy szerepet játszottak a járműipari eladások. Éves alapon még kedvezőbb az adat: 2012 novemberéhez képest a bővülés mértéke 4,7 százalékos volt.

Több az új segélykérő az Egyesült Államokban

A megelőző heti számot felülmúlva 368 ezer fő fordult munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban. Ez az elmúlt két hónapban a legmagasabb szám, a négyhetes mozgóátlag 329 ezer fő.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 017	-0,66	Dow Jones	15 739	-0,66
CAC 40	4 069	-0,44	S&P 500	1 776	-0,35
FTSE 100	6 445	-0,96	Nasdaq	3 998	-0,15

Esésben a nemzetközi tőzsdék

Noha a nap folyamán úgy tűnt, hogy végre pozitív tartományba fordulnak a vezető tengerentúli indexek, záráskor valamennyi tőzsde esésben volt. Hiába jöttek kedvező adatok a kiskereskedelmi eladásokról, feltehetően még mindig a Fed programjának visszafogását árazzák be a befektetők. **Európa vezető tőzsdéi sem zártak jó napot, a megjelent ipari termelési adatok pesszimizmusra adtak okot a befektetők körében,** és a napokban az EKB is bejelentette, hogy nem kíván beavatkozni a gazdaságba.

Emelkedő 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,10	6	Németország	1,84	2
Olaszország	4,10	4	Franciaország	2,32	2
Portugália	6,06	5	USA	3,90	2

A kötvényhozamok emelkedése jellemezte a csütörtöki napot, **az amerikai kötvényhozamok a szerdai öt bázispontos emelkedést követően tegnap további két bázisponttal emelkedtek.** Egy hét alatt, több mint 6,5 milliárd dollárnyi tőke áramlott ki az USA részvényalapjaiból szerdáig, mely éves csúcsnak számít. A tőke kivonást és a növekvő kötvényhozamokat a Fed élénkítő programjának visszafogásával kapcsolatos aggodalmak generálták.

Zuhant az arany, nőtt az olaj ára

Az olaj árfolyama alig változott a csütörtöki napon, 0,1 százalékkal emelkedett, és végül 97,5 dolláron zárt. **Az arany ára október óta nem látott mértékben zuhant tegnap, 2,6 százalékos esést követően unciánként 1225 dolláron zárt.** Részben a kiskereskedelmi adatok következtében erősödő dollár, részben pedig a Fed közelgő ülése miatt következett be az esés.