

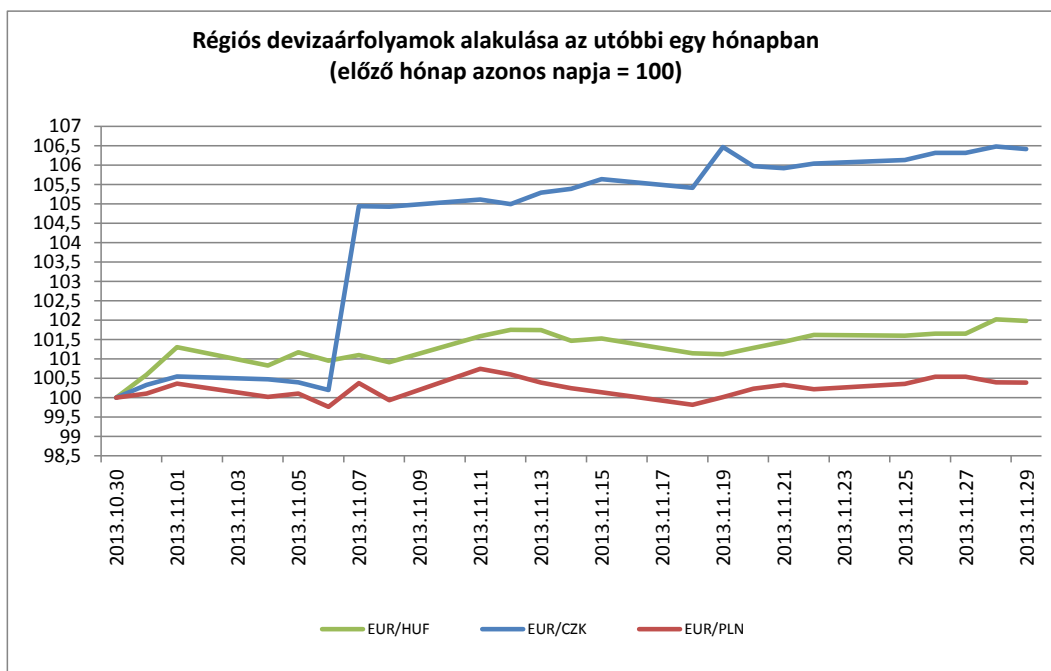


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető indexei kismértékben változtak a hét utolsó kereskedési napján; a tengerentúlon rövidített kereskedés zajlott.
- Péntek délelőtt a hazai fizetőeszköz az euróval szemben 301,5 körül két és félhavi, míg a svájci frankkal szemben 245-nél háromhavi mélypontot ért el. Az euró jegyzései ma reggel a 301,24-es szint körül tartózkodtak.
- A BUX 8,5 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékkal erősödött; a hazai blue chipek mindegyike emelkedéssel zárta a hét utolsó kereskedési napját.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 7-12 bázisponttal kerültek feljebb.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Többhavi mélypontra zárt a forint több devizával szemben is



A péntek délelőtti forintgyengülési hullám következtében a hazai fizetőeszköz az euróval szemben 301,5 körül két és félhavi, míg a svájci frankkal szemben 245-nél háromhavi mélypontot ért el. A délután során megállt a hazai fizetőeszköz leértékelődése, azonban érdemi visszaerősödés nem kezdődött, így a forint többhavi mélypontra tartózkodott kora este az euróval és a svájci frankkal szemben is. Ma reggel az euró jegyzései a 301,24-es szint körül tartózkodtak; a dollár/forint árfolyam 0,51, míg a svájci frank/forint kurzus 0,70 százalékkal emelkedett.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 301,24 | 0,68% | EUR/USD | 1,3601 | -0,07% | GBP/USD | 1,6421 | 0,36% |
| CHF/HUF | 244,59 | 0,70% | EUR/CHF | 1,2309 | -0,11% | EUR/CZK | 27,32 | -0,05% |
| USD/HUF | 221,21 | 0,51% | USD/JPY | 102,38 | 0,11% | EUR/PLN | 4,2000 | 0,07% |

Az euró/dollár kurzus 0,07, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,11 százalékkal került lejjebb. A régiós devizák közül a cseh korona 0,05 százalékkal erősödött, a lengyel zloty azonban 0,07 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. Novemberben egyértelműen a cseh korona számított alulteljesítőnek a régiós devizák közül: a hónap közepi jegybanki koronagyengítő intervenció következtében a korona 6,5 százalékkal esett az euróval szemben október végéhez képest.

A régiós élmezőnyben végzett a BUX

A hét utolsó kereskedési napján jól szerepelt a hazai börze: a BUX 8,5 milliárd forintos forgalom mellett 1,4 százalékkal került feljebb. A hazai blue chippek mindegyike segítette az erősödést, legnagyobb mértékben a Magyar Telekom és

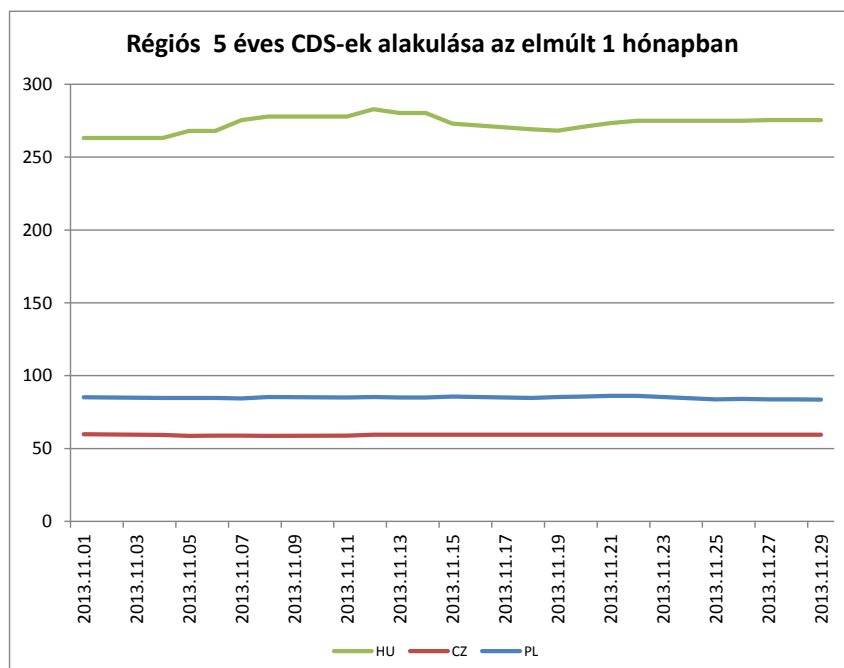
a Richter Gedeon részvényeinek értéke emelkedett 2,1 illetve 1,9 százalékkal. **A közép-kelet-európai indexek közül egyedül a török ISE-100 teljesített a hazai tőzsdénél jobban:** a török index 1,6 százalékos pluszban zárt.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 18810 | 1,4 |
| OTP Bank | 4489 | 0,8 |
| Richter Gedeon | 4490 | 1,9 |
| Magyar Telekom | 291 | 2,1 |
| MOL | 14020 | 1,6 |

Többségében emelkedtek az állampapír-hozamok

Pénteken hosszú lejáraton emelkedtek a hozamok, rövid lejáraton viszont alig történt hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama nőtt (5 bázisponttal), hosszú lejáraton a benchmark államkötvények hozamai nagyobb mértékben, 7-12 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapír-hozamok | | |
|-------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 2,85 | 0 |
| M6 | 3,00 | 5 |
| M12 | 3,14 | 0 |
| Y3 | 4,23 | 12 |
| Y5 | 5,07 | 11 |
| Y10 | 6,07 | 8 |
| Y15 | 6,58 | 7 |
| Bubor ON | 2,46 | -21 |
| 5 év CDS | 275 | 0 |



Nemzetközi piacok

Emelkedő munkanélküliség az EU-ban

Októberben 12,1 százalék volt a szezonálisan kiigazított munkanélküliségi ráta az euróövezetben, az arány szeptemberhez képest 0,1 százalékponttal csökkent. Az EU 28 területén 10,9 százalék volt a munkanélküliség aránya, hasonlóan szeptemberhez. **Mindkét zónában emelkedést mutatnak a számok tavaly októberhez képest**, egy évvel ezelőtt ugyanis 11,7, illetve 10,7 százalék volt a munkanélküliségi ráta az Eurostat adatai szerint.

Visszaesett a német kiskereskedelmi forgalom

2013 októberében nominálértéken 0,8 százalékkal növekedett, **reálértéken viszont 0,2 százalékkal visszaesett a német kiskereskedelmi forgalom az előző év azonos időszakához képest**. A szezonálisan kiigazított adatok szerint az előző hónaphoz képest 0,8 százalékos volt a visszaesés. Ez az eredmény jóval gyengébb az előrejelzett 0,5 százalékos csökkenésnél.

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 405 | 0,19 | Dow Jones | 16 086 | -0,07 |
| CAC 40 | 4 295 | -0,17 | S&P 500 | 1 806 | -0,07 |
| FTSE 100 | 6 651 | -0,05 | Nasdaq | 4 060 | 0,38 |

Visszafogott kereskedés a nemzetközi tőzsdéken

Rövidített kereskedést tartottak a hét utolsó kereskedési napján a tengerentúli tőzsdéken. Nagy mozgás nem is volt az indexekben, a Nasdaq mutatója közel 0,4 százalékkal került feljebb, a Dow és az S&P indexe enyhén csökkent. **Az európai benchmarkok sem változtak nagymértékben pénteken**, a vezető indexek közül csak a DAX tudott emelkedni, 0,2 százalékkal. A londoni FTSE 100 indexe 1,2 százalékkal csökkent novemberben.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 4,13 | -3 | Németország | 1,69 | -1 |
| Olaszország | 4,05 | 1 | Franciaország | 2,22 | -2 |
| Portugália | 5,89 | -4 | USA | 2,75 | 1 |

Pénteken sem volt jelentős mozgás a 10 éves kötvényhozamokban, az amerikai 10 éves kötvényhozamok nagyjából 18,5 bázisponttal emelkedtek novemberben.

Emelkedett az olaj és az arany ára is pénteken

Az olaj árfolyama 0,4 százalékot emelkedve 92,72 dolláros hordónkénti áron zárt pénteken. A nyersanyag ára 3,7 százalékot csökkent novemberben. **Az arany 1,0 százalékkal emelkedve 1250, 4 dolláron zárta a hetet**, de így is június óta a legnagyobb esést könyvelhette el a múlt hónapban.