

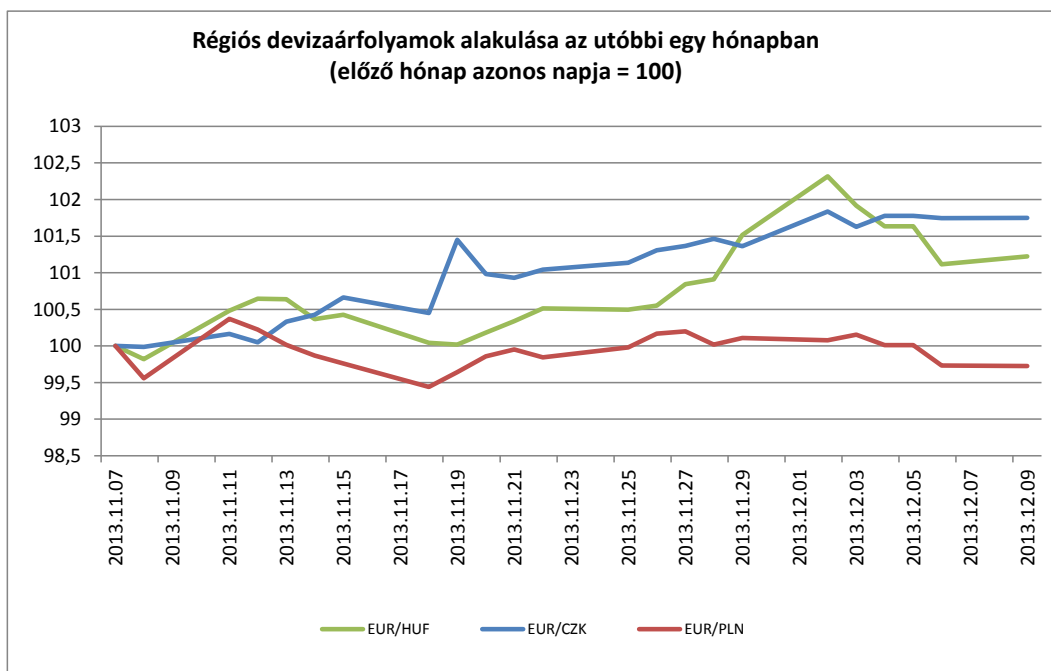


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető indexei pozitív tartományban zárták a hét utolsó kereskedési napját; az erősödés elsősorban a vártnál kedvezőbb tengerentúli makroadatoknak köszönhető.
- A forint mozgását pénteken elsősorban a vártnál összességében kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok határozták meg, nap végére a **300-as szint közelébe ereszkedett az euró/forint árfolyam**. Az euró jegyzései ma reggel a 300,47-es szint körül tartózkodtak.
- A BUX 9,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal csökkent; a nagypapírok közül az OTP 0,8, míg a MOL 1,7 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során rövid és hosszú lejáraton is mérséklődtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 282 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013 októberében 781 millió euró volt a külkereskedelmi többlet, amely 164 millió eurós javulás 2012 azonos időszakához képest.

Magyarország

300 közelében zárta a hetet az euró/forint árfolyam



A forint mozgását pénteken elsősorban a vártnál összességében kedvezőbb amerikai munkaerőpiaci adatok határozták meg. A tengerentúli számok megjelenésére kezdetben oldalazással reagált a hazai fizetőeszköz, **a nap végére azonban a lendületes forinterősödésnek köszönhetően a 300-as szint közelébe ereszkedtek az euró jegyzései.** A dollár délutáni gyenge szereplésének következtében a forint dollárral szembeni árfolyama 219-ig süllyedt; a svájci frank egy egységéért pedig 245,4 forintot kellett fizetni a bankközi devizapiacon. **Ma reggel az euró/forint kurzus a 300,47-es szint körül tartózkodott;** a dollár/forint árfolyam 0,72, míg a svájci frank/forint kurzus 0,11 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,47	-0,37%	EUR/USD	1,3706	0,31%	GBP/USD	1,6346	0,10%
CHF/HUF	245,68	-0,11%	EUR/CHF	1,2228	-0,23%	EUR/CZK	27,43	0,11%
USD/HUF	219,11	-0,72%	USD/JPY	102,99	1,05%	EUR/PLN	4,1853	-0,11%

A dollár 0,31 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,23 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,11 százalékkal gyengült, a lengyel zloty azonban ugyanilyen mértékben erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Kismértékű mínuszban fejezte be a kereskedést a hazai börze

Pénteken a nyugat-európai piacokon megélénkült a kereskedés az amerikai munkaerőpiaci adatok megjelenése után, azonban a hazai börze nem reagált érdemben a nemzetközi hangulatban történt változásokra. **A BUX 9,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt.** A teljesítményt

elsősorban az OTP 0,8, és a MOL 1,7 százalékos esése befolyásolta; a hazai olajvállalat részvényeinek értéke azt követően csökkent, hogy pótmagánvásadás eljárás indult a MOL elnök-vezérigazgatója ellen az INA irányítási jogainak megszerzésével kapcsolatban. **A Budapesti Értéktőzsdén pénteken kereskedhettek utoljára a befektetők az EGIS papírjaival.** A gyógyszerceg – korábban 51 százalékos – tulajdonosa, a francia Servier még szeptember vége felé tette meg vételi ajánlatát, amely sikeresnek bizonyult volt, a befektetők a 28 000 forintos részvényenkénti árat elfogadták. A gyógyszerceg részvényeinek záróára 27 710 forint volt, amely a vártnak megfelelő szint.

Magyar részvénytőzsdén		
	Záró	Változás (%)
BUX	18464	-0,4
OTP Bank	4255	-0,8
Richter Gedeon	4560	0,7
Magyar Telekom	293	2,1
MOL	13750	-1,7

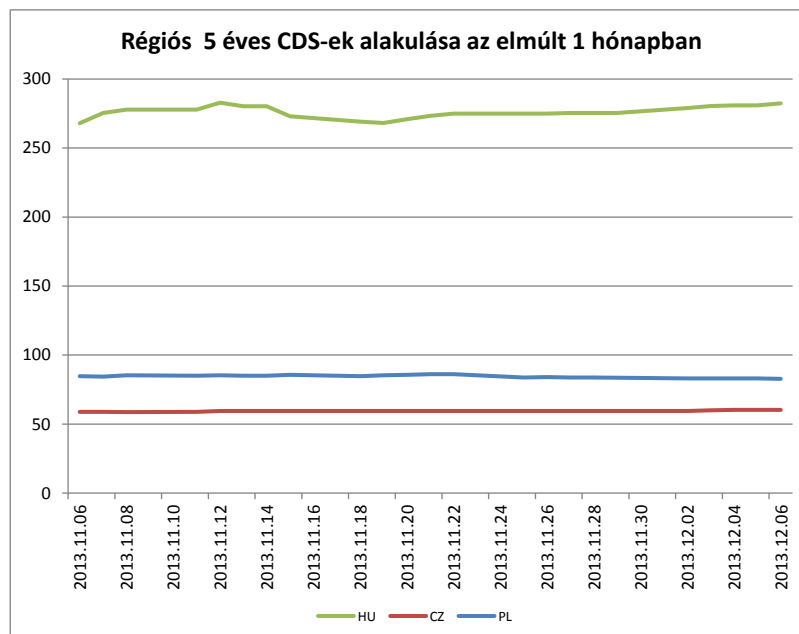
Csökkenő állampapír-hozamok

Pénteken mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 3 és a 6 hónapos DKJ hozama stagnált, a 12 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent. Hosszabb lejáraton az 5 és a 15 éves benchmark államkötvények hozamai 6-6 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 282 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,92	0
M6	2,97	0
M12	3,10	-1
Y3	4,15	-1
Y5	4,83	-6
Y10	5,80	-6
Y15	6,38	-2
Bubor ON	3,36	-20
5 év CDS	282	1

Külkereskedelmi termékforgalom, előzetes adatok, 2013. január–október

A KSH előzetes adatai alapján **2013 októberében 781 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.** 2013 tizedik hónapjában az export euróban számított értéke 4,7, az importé 2,7 százalékkal nőtt tavaly októberhez viszonyítva. **A külkereskedelmi mérleg többlete 164 millió eurós javulást mutatott 2012 azonos időszakához képest.**



Nemzetközi piacok

Javuló kilátások az amerikai munkaerőpiacon

A foglalkoztatottak száma 203 ezer fővel nőtt az Egyesült Államokban a várt 180 ezer helyett. A Munkaügyi Minisztérium novemberre vonatkozó adatai – melyek nem tartalmazzák a mezőgazdasági szektor számait – szerint a növekedés több szegmensben is megfigyelhető (pl. közlekedés, egészségügy, feldolgozóipar, kiskereskedelem). A munkanélküliségre vonatkozó adatok is pozitívak: **az előző havi 7,3 százalék helyett novemberben már csak 7 százalékon áll a munkanélküliség ráta, amely a válság kitörése óta a legalacsonyabb.** A kedvező értékben többek között az októberi kormányzati leállás is szerepet játszik, mivel sokan visszakérültek novemberben a munkaerőpiacra. Kérdés, hogy a megjelent pozitív adatok mennyiben befolyásolják a Fed-et az eszközvásárlási program folytatását illetően.

A vártnál magasabb értéken a Michigan Index

A munkaerőpiaci adatok után a fogyasztói bizalmat mérő Michigan Index is az amerikai gazdaság erősödését jelzi: **az index több mint 7 pontot emelkedve 82,1 ponton áll az előzetes decemberi felmérések szerint,** ez hat hónapos csúcs.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 172	0,96	Dow Jones	16 020	1,25
CAC 40	4 129	0,71	S&P 500	1 805	1,12
FTSE 100	6 552	0,83	Nasdaq	4 063	0,74

Szárnyaltak a világ vezetői tőzsdéi

Többnapos zuhanás után ismét emelkedtek a részvényindexek az Egyesült Államokban: a megjelent kedvező munkaerőpiaci adatok optimizmusra adtak okot a befektetők körében. Míg korábban a pozitív makrogazdasági hírek aggodalmat keltettek a Fed programjának visszafogása miatt, a piac pénteki

reakciója azt is előre jelezheti, hogy az amerikai gazdaság van annyira erős, hogy akár már a Fed élénkítő programja nélkül is megálljon a lábán. **A vezető nyugat-európai tőzsdék is jól szerepeltek pénteken:** egyrészt az amerikai hangulat áttért a kontinensre, másrészt a német Bundesbank megemelte idei és jövő évi előrejelzését Németország gazdasági növekedését illetően.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,16	-5	Németország	1,84	1
Olaszország	4,16	-3	Franciaország	2,32	0
Portugália	6,05	4	USA	2,88	2

Emelkedett az olaj, csökkent az arany árfolyama

Az olaj árfolyama 0,3 százalékkal emelkedett pénteken és 97,6 dolláron zárt. A növekedést a kedvező amerikai munkaerőpiaci adatok segítették. **Az arany árfolyam csökkent 0,2 százalékkal, így unciánként 1229 dolláron zárt.** A nyersanyag heti teljesítményét tekintve közel 2 százalékos csökkenésről beszélhetünk.