

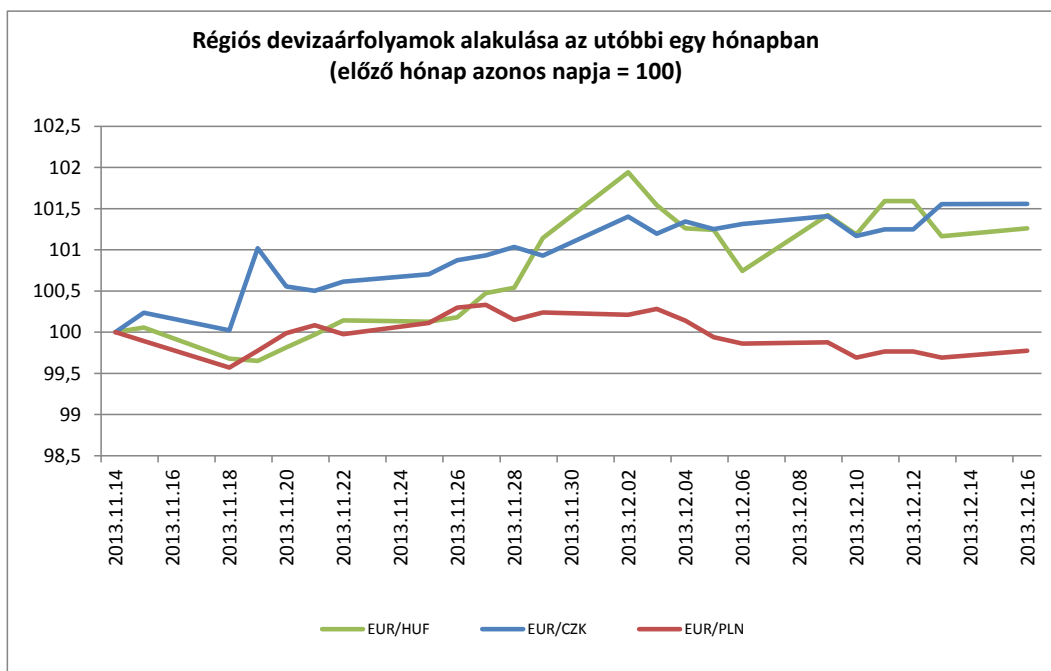


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető részvényindexei vegyesen teljesítettek a hét utolsó kereskedési napján: a tengerentúli tőzsdék többsége pluszban, a nyugat-európai indexek viszont mínuszban zártak.
- Pénteken nem tudott érdemi javulást felmutatni a forint a főbb devizákkal szemben; kora este az euró jegyzései 302 körül, ma reggel viszont már 301 alatt tartózkodtak.
- A BUX 7,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal erősödött, a hazai blue chipek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során a hozamok többsége 1 bázisponttal növekedett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 270 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013 októberében az építőipar termelése 10,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit. Az év első tíz hónapjában 8,3 százalékkal nőtt az építőipar termelése 2012 azonos időszakához képest.

## Magyarország

Nem tudott érdemben erősödni a hazai fizetőeszköz



Pénteken nem tudott érdemi javulást felmutatni a forint a főbb devizákkal szemben. A délelőtti dollárerősödés hatására a dollár/forint kurzus 221 közelébe emelkedett, miközben az euróval szemben 303 körül, míg a svájci frankkal 248 körül tartózkodott a hazai fizetőeszköz. Az esti órákra 302 közelébe süllyedt az euró/forint árfolyam, ma reggel az euró jegyzése a 301-es szint alatt járt. A dollár/forint árfolyam 0,68, míg a svájci frank/forint kurzus 0,53 százalékkal került lejjebb.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 300,92 | -0,65%   | EUR/USD   | 1,3751 | 0,04%    | GBP/USD   | 1,6299 | -0,24%   |
| CHF/HUF           | 246,21 | -0,53%   | EUR/CHF   | 1,2220 | -0,12%   | EUR/CZK   | 27,50  | 0,07%    |
| USD/HUF           | 218,88 | -0,68%   | USD/JPY   | 102,81 | -0,96%   | EUR/PLN   | 4,1785 | -0,01%   |

Az euró/dollár kurzus gyakorlatilag változatlan maradt, míg a svájci frank 0,12 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona kismértékű gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós élményben a hazai börze

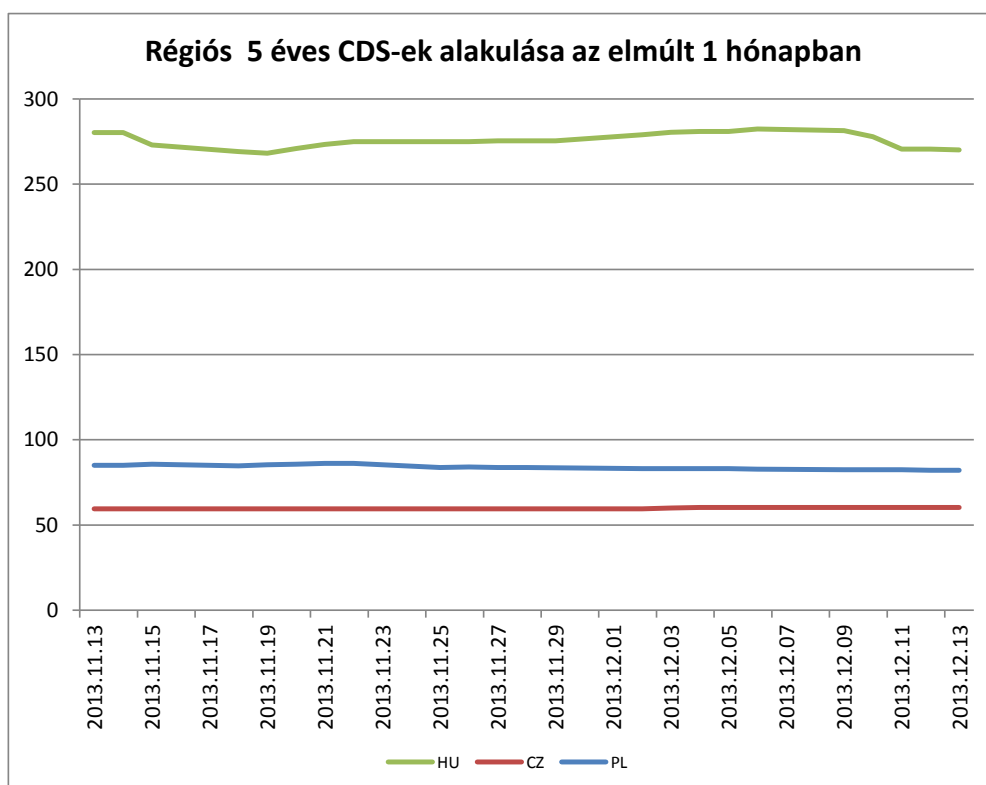
Pénteken a főbb nyugat-európai és tengerentúli vegyesen teljesítettek, azonban a hazai börze jól szerepelt. A BUX 0,8 százalékkal került feljebb, melyhez 7,1 milliárd forintos forgalom társult; ezzel a teljesítménnyel pedig a régiós élményben végzett. A jó szereplés az OTP-MOL páros remeklésének köszönhető, az olajvállalat 2,7 százalékkal haladta meg csütörtöki záróértékét. A régiós tőzsdék közül egyedül a török ISE-100 tudott a hazainál nagyobb pluszban zárni 1,4 százalékos emelkedésének következtében.

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 18425 | 0,8          |
| OTP Bank            | 4195  | 1,0          |
| Richter Gedeon      | 4455  | -0,9         |
| Magyar Telekom      | 291   | -0,7         |
| MOL                 | 14160 | 2,7          |

## Minimális hozammozgások

Pénteken kismértékű mozgás jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci hozamait. Egyedül a 3 hónapos DKJ hozama nem változott, a 6 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent, a többi állampapír hozama 1 bázisponttal emelkedett. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal mérséklődött, így 270 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 2,92      | 0             |
| M6                           | 2,97      | -1            |
| M12                          | 3,13      | 1             |
| Y3                           | 4,12      | 1             |
| Y5                           | 4,82      | 1             |
| Y10                          | 5,82      | 1             |
| Y15                          | 6,39      | 1             |
| Bubor ON                     | 4,08      | 63            |
| 5 év CDS                     | 270       | -1            |



## 10,7 százalékkal bővült az építőipar októberben

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2013 októberében** – folytatva a korábbi hónapokban tapasztalt növekedést – **az építőipar termelése mind a kiigazítatlan, mind a munkanaptényezővel kiigazított adatok szerint 10,7 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építése 12,1, az egyéb építményeké 9,5 százalékkal volt magasabb a 2012. októberinél. **Az év első tíz hónapjában 8,3 százalékkal nőtt az építőipar termelése 2012 azonos időszakához képest.**

## Nemzetközi piacok

### Stabil munkanélküliség Európában

**Stabil a munkanélküliség Európában a harmadik negyedévben az előző negyedévhez képest.** Az előző év azonos időszakához képest viszont az eurózónában 0,8, az EU27 területén pedig 0,3 százalékkal csökkent a munkanélküliek aránya.

### Tovább csökkentek a termelői árak az USA-ban

Pénteken egyetlen fontosabb makroadat jelent meg Amerikában: **novemberben a harmadik egymást követő alkalommal csökkentek a termelői árak havi összehasonlításban, ezúttal 0,1 százalékkal.** Ez az érték elmarad a konszenzustól, illetve semmilyen inflációs nyomást nem jelez, ami befolyásolhatja a Fed döntését.

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 9 006 | -0,12        | Dow Jones        | 15 755 | 0,10         |
| CAC 40          | 4 060 | -0,22        | S&P 500          | 1 775  | -0,03        |
| FTSE 100        | 6 440 | -0,08        | Nasdaq           | 4 001  | 0,06         |

### Továbbra is óvatos tőzsdei kereskedés

Nagy mozgás a múlt hét utolsó napján sem volt a vezető nemzetközi tőzsdéken. **A tengerentúlon a Dow és a Nasdaq pozitív tartományban tudott zárni, de igen kismértékű volt az elmozdulás.** A befektetők a Fed ülésére várnak, ugyanis egyre több jel utal arra, hogy az amerikai jegybank megkezdi eszközvásárlási programjának csökkentését. **Nyugat-Európában ismét csökkenéssel zárták a hetet a vezető részvényindexek.** Elemzők szerint a Fed ülése után még decemberben visszatérhet a tőzsdei kereskedési kedv.

### Emelkedtek a 10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 4,10      | 0             | Németország   | 1,83      | -1            |
| Olaszország                          | 4,09      | 0             | Franciaország | 2,30      | -1            |
| Portugália                           | 6,10      | 3             | USA           | 2,87      | -1            |

**Csökkent az olaj,  
emelkedett az  
arany ára**

**Az olaj árfolyama 0,9 százalékkal került lejjebb a pénteki napon, így hordónként 96,6 dolláron zárt.** A mozgás mögött továbbra is a Fed döntésével kapcsolatos aggodalmak állnak, de a líbiai olajkitermelés fokozása is hatással van az árra. **Pénteken 0,8 százalékkal emelkedett az arany ára, unciánként 1235 dolláron zárt.** A nyersanyag 0,5 százalékos pluszban fejezte be a hetet. A befektetők itt is a héten várható Fed-döntésre figyelnek.