

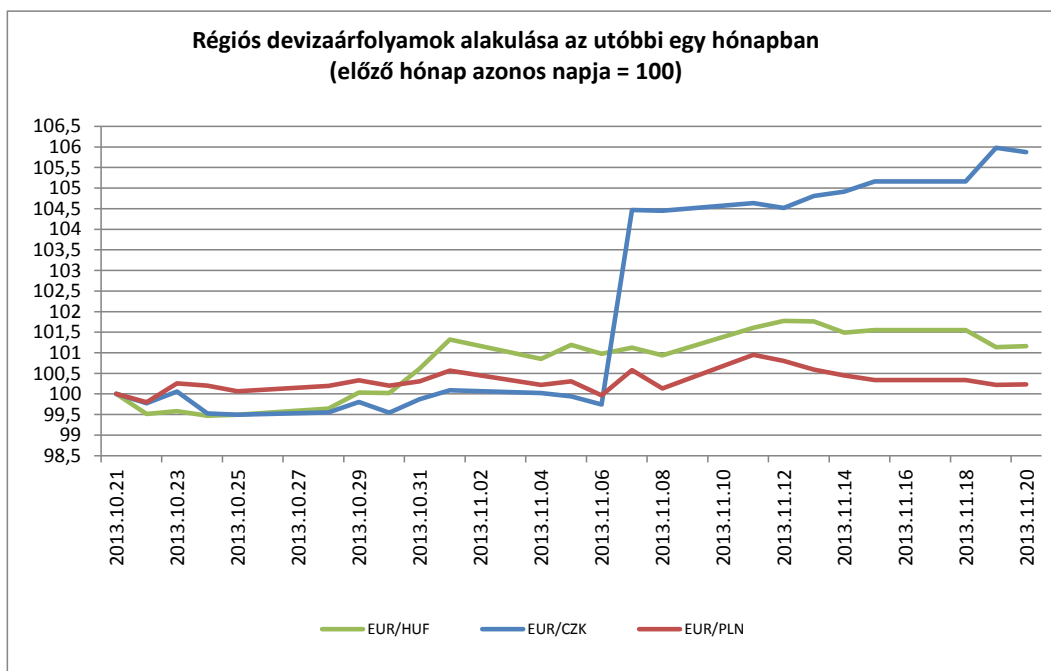


Vezetői összefoglaló

- A tengerentúli és a nyugat-európai részvényindexek is mínuszban zárták a keddi kereskedési napot.
- Kedden az euró/forint kurzus ereszkedése a 296,5-297 körüli szinten megállt, ma reggel az euró jegyzése a 296,85-ös szinten tartózkodott.
- A BUX átlag alatti, 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb; az OTP 1,8 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során tovább mérséklődtek a hozamok; a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama 2,84 százalékra süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 268 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013. január-szeptemberben a bruttó átlagkeresetek 3,6, a nettó átlagkeresetek 5,0 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbiakat. Szeptemberben pedig az 1,4 százalékos éves inflációval számolva 4,9 százalékkal ért többet a keresetünk reálértelemben.

Magyarország

Megállt a forint erősödése



Kedden a dollár gyengülkedése és a sikeres dollárkötvény-kibocsátás ellenére a forint nem tudott tovább erősödni az euróval szemben, **az euró/forint kurzus ereszkedése a 296,5-297 körüli szinten megállt. Ma reggel az euró jegyzése a 296,85-ös szinten tartózkodott;** a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,08, míg a dollárral szemben 0,46 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,85	0,03%	EUR/USD	1,3551	0,32%	GBP/USD	1,6111	0,05%
CHF/HUF	240,45	-0,08%	EUR/CHF	1,2330	0,04%	EUR/CZK	27,33	0,82%
USD/HUF	218,68	-0,46%	USD/JPY	100,03	0,27%	EUR/PLN	4,1827	0,28%

Az euró/dollár árfolyam 0,32 százalékkal került feljebb, a svájci frank kismértékű, 0,04 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona jelentős mértékben 0,82 százalékkal értékelődött le** a közös európai fizetőeszközhöz képest. A tegnapi napon a cseh jegybank egyik monetáris tagjának megszólalása – miszerint a korona euróval szembeni megcélzott árfolyamát 28-ra emelhetik – 4,5 éves mélypontra gyengítette a koronát az euróval szemben.

Esett a hazai börze

A keddi napon ismét viszonylag eseménytelen kereskedés jellemezte a nyugat-európai tőzsdéket, a hazai börzén is átlag alatti 6,5 milliárd forintos forgalom alakult ki. **A BUX végül 0,9 százalékos mínuszban zárta a kereskedést,** a hazai blue chippek mindegyike esett. **A közép-kelet-európai tőzsdék közül leggyengébben a török ISE-100 teljesített,** amely 1,3 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18681	-0,9
OTP Bank	4410	-1,8
Richter Gedeon	4380	-0,5
Magyar Telekom	275	-1,4
MOL	14490	-0,4

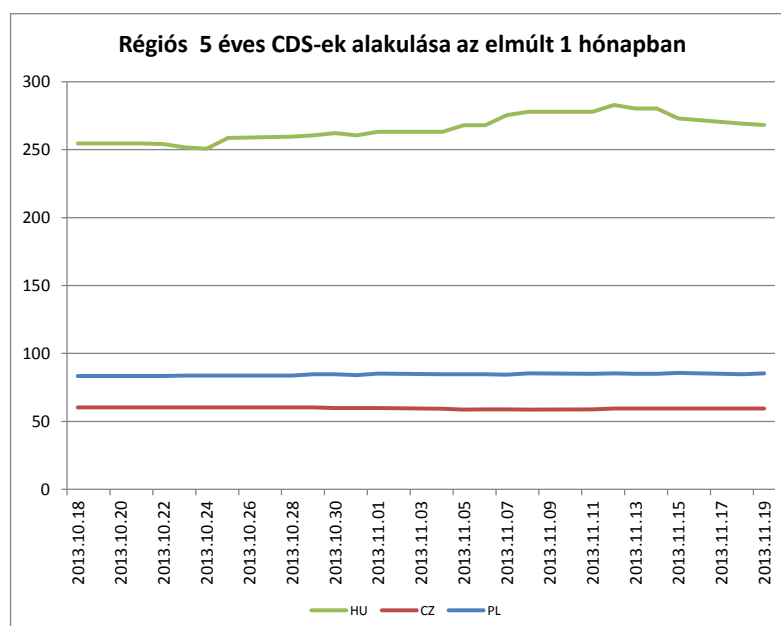
Tovább
mészködő
hozamok

Kedden tovább csökkente a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 20 bázispontos esés után 3 százalék alatt, 2,84 százalékon állt. Hosszú lejáraton az államkötvények hozamai 1-3 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 268 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,84	-20
M6	2,94	-2
M12	3,21	-3
Y3	4,08	-3
Y5	4,76	-3
Y10	5,74	-1
Y15	6,32	-1
Bubor ON	2,68	-16
5 év CDS	268	-1

3 százalék alá
esett a 3 hónapos
DKJ aukciós
átlaghozama

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen 2,36-szoros lefedettség alakult ki. A meghirdetett mennyiségre 94,46 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az elfogadott mennyiség megegyezett a meghirdetett 40 milliárd forinttal. **Az aukciós átlaghozam 2,97 százalék volt, mely újabb történelmi hozammélypontnak számít.**



Tovább emelkedő keresetek

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján a nemzetgazdaságban **2013. január-szeptemberben a bruttó átlagkeresetek 3,6, a nettó átlagkeresetek 5,0 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit.** 2013 szeptemberében a nettó bér – mely 146 828 forintot tett ki – 6,4 százalékkal nőtt 2012 szeptemberéhez képest. **A szeptemberi 1,4 százalékos éves inflációval számolva 4,9 százalékkal ért többet a keresetünk reálértelemben.**

Nemzetközi piacok

A mannheimi ZEW gazdasági hangulatindexe kismértékű növekedést mutat Németországban és az euróövezetben is 2013 novemberére vonatkozóan. A német mutató 1,8 ponttal került feljebb, így 54,6 pontra nőtt, ami a legmagasabb pontszám 2009 októbere óta. Az euróövezetben 1,1 pontos növekedéssel 60,2 pontra került az index. A gazdaság jelenlegi helyzetét megítélő mutató azonban csökkent Németországban és az euróövezetben is.

Az eurózónában és az EU28 területén is 1,3 százalékkal csökkent az építőipari termelés 2013 szeptemberében augusztushoz képest az Eurostat első becslései szerint. Augusztusban 0,3, illetve 0,2 százalékos növekedést regisztráltak. 2013 szeptemberében 2012 szeptemberéhez képest az eurózóna területén 0,2 százalékkal csökkent, az EU28 területén 0,2 százalékkal nőtt az építőipari termelés.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 193	-0,35	Dow Jones	15 967	-0,06
CAC 40	4 272	-1,13	S&P 500	1 788	-0,20
FTSE 100	6 698	-0,38	Nasdaq	3 932	-0,43

Mínuszban zártak a nemzetközi részvényindexek

Végig bizonytalan hangulatú volt a kereskedés tegnap a tengerentúlon, miközben fontosabb makroadat nem jelent meg – végül **a vezető indexek 0,06-0,43 százalékkal kerültek lejjebb.** Európában nagyobb, **0,35-1,13 százalékos volt az esés mértéke.** Az EKB meglebegtette, hogy elképzelhető a mennyiségi lazítás a jegybank részéről.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,09	2	Németország	1,72	3
Olaszország	4,08	1	Franciaország	2,27	3
Portugália	5,98	0	USA	2,71	3

A 10 éves kötvényhozamok nem mutattak nagymértékű mozgást kedden: a német, a francia és az amerikai kötvényhozam is 3 bázisponttal emelkedett.

10 éves kötvényhozamok

Emelkedtek a nyersanyagárak

Minimális mértékben, **0,3 százalékkal emelkedett a nyersolaj ára a keddi napon, így 93,3 dolláron zárt.** Az árfolyamot a holnap ismertetésre kerülő nyersolajtartalék-készletek mennyisége, valamint az iráni tárgyalások kimenetele mozgathatták. **Az arany árfolyama is szűk sávban mozgott, 0,1 százalékkal zárta feljebb a napot, unciánkénti 1273 dollárral.** Ugyanakkor egy esetleges Fed-döntés az élénkítés visszafogásáról lefelé indíthatja el az árfolyamot.