

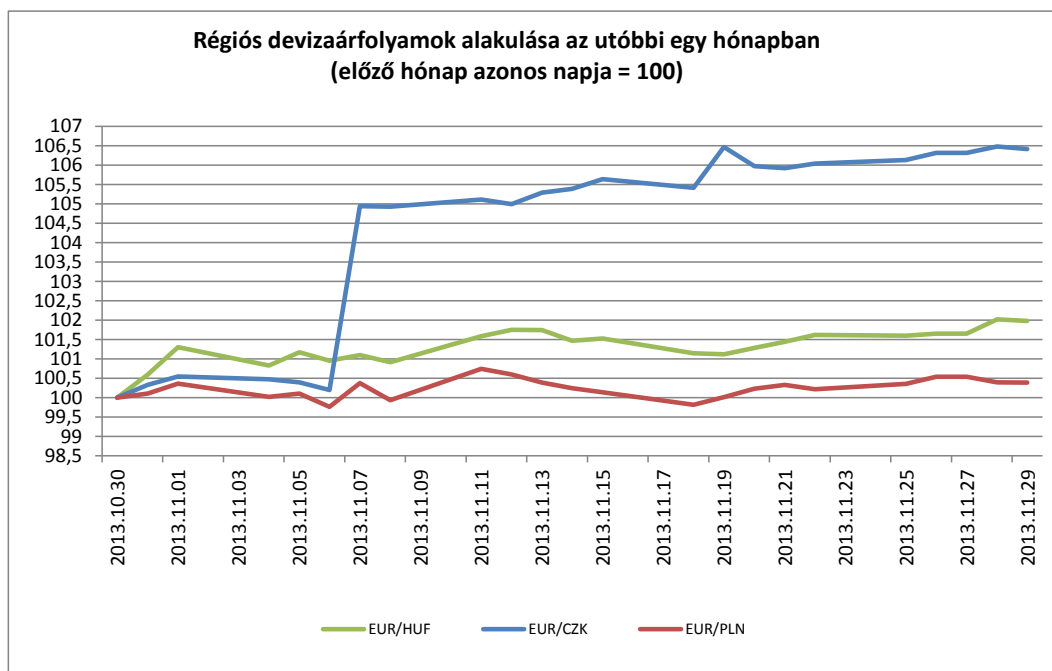


## *Vezetői összefoglaló*

- Csütörtökön a hálaadás ünnepe miatt zárva tartottak az amerikai tőzsdék, illetve a mai napon is csak rövidített nyitva tartással üzemelnek. Európában továbbra is pozitív hangulatban zajlott a kereskedés: a részvényindexek emelkedéssel zárták a napot.
- Csütörtökön – a délelőtti átmeneti forintérsődést követően – délután gyengült a hazai fizetőeszköz az euróval szemben, az euró jegyzései tegnap kora este 300 fölött, ma reggel pedig a 299,7-es szint körül tartózkodtak.
- A BUX 5,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal erősödött; a hazai blue chippek közül az OTP segítette leginkább az emelkedést.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 2-8 bázisponttal kerültek feljebb; az államkötvény aukciókon ismét terv felett értékesített az ÁKK.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- A nemzetgazdasági beruházások volumene 2013 III. negyedévében 9,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. 2013. első három negyedévében 2823 milliárd forintot költöttek beruházásra, összehasonlításként áron 3,1 százalékkal magasabb ez az érték az egy évvel korábbinál.

## Magyarország

300 fölött is járt az euró/forint kurzus



Csütörtök délelőtt átmenetileg a 300-as szint közelébe gyengült a forint az euróval szemben, azonban az összességében jó magyar kötvényaukciós eredmények és a kitartóan kedvező külpiazi légkörnek köszönhetően az euró jegyzései 299-ig ereszkedtek. A délután folyamán ismét gyengült a hazai fizetőeszköz, **a jegyzések tegnap kora este 300 fölött, ma reggel pedig a 299,7-es szint körül tartózkodtak.** A dollár/forint árfolyam 0,12, míg a svájci frank/forint kurzus 0,15 százalékkal emelkedett.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 299,69 | 0,16%    | EUR/USD   | 1,3610 | 0,18%    | GBP/USD   | 1,6362 | 0,23%    |
| CHF/HUF           | 243,00 | 0,15%    | EUR/CHF   | 1,2322 | -0,02%   | EUR/CZK   | 27,33  | 0,07%    |
| USD/HUF           | 220,08 | 0,12%    | USD/JPY   | 102,27 | 0,25%    | EUR/PLN   | 4,1970 | -0,15%   |

A dollár 0,18 százalékkal le-, míg a svájci frank csekély mértékben, 0,02 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona gyengült, a lengyel zloty azonban erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Emelkedett a hazai részvényindex

A nyugat-európai tőzsdéken uralkodó kedvező befektetői hangulat mellett a hazai börze is pozitív tartományban zárt. **A BUX az előző napokénál jóval alacsonyabb, 5,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal emelkedett.** A hazai blue chippek közül az OTP részvények értéke nőtt, a többi nagypapír stagnált, vagy csökkenéssel zárta a kereskedést. **A közép-kelet-európai indexek közül a román BETI teljesített a legjobban, amely közel 1 százalékkal került feljebb.**

| Magyar részvénypiac |       |              |
|---------------------|-------|--------------|
|                     | Záró  | Változás (%) |
| BUX                 | 18546 | 0,2          |
| OTP Bank            | 4454  | 1,9          |
| Richter Gedeon      | 4405  | -0,5         |
| Magyar Telekom      | 285   | 0,0          |
| MOL                 | 13795 | -1,0         |

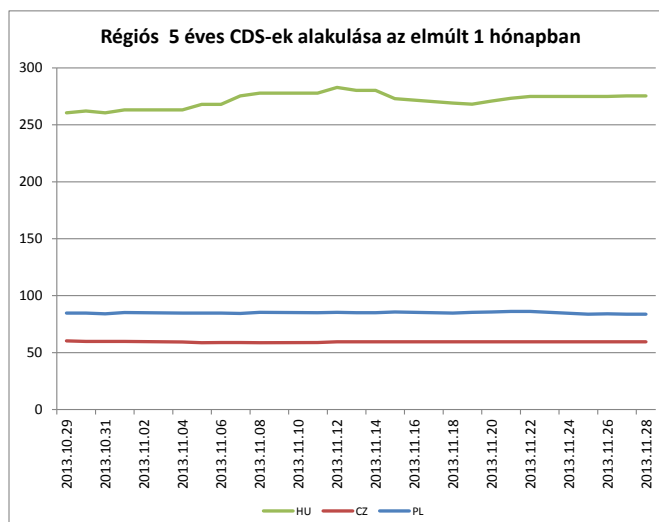
### Emelkedő államkötvény-hozamok

Csütörtökön eltérő irányban változtak a hozamok rövid és hosszú lejáraton a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama 3 bázisponttal csökkent, míg a benchmark államkötvények hozamai 2-8 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 275 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 2,85      | 0             |
| M6                           | 2,95      | -3            |
| M12                          | 3,14      | -1            |
| Y3                           | 4,11      | 2             |
| Y5                           | 4,96      | 5             |
| Y10                          | 5,99      | 8             |
| Y15                          | 6,51      | 7             |
| Bubor ON                     | 2,45      | -21           |
| 5 év CDS                     | 275       | 0             |

### Magas kereslet az 5 és a 10 éves államkötvény-aukciókon

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. A 3 éves államkötvények iránt átlagos vételi érdeklődés mutatkozott, míg **az 5 és a 10 éves papírok magas kereslet mellett keltek el.** Az adósságkezelő a 38 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségnél **9 milliárd forinttal magasabb értékű államkötvényt értékesített.** Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 2 bázisponttal csökkent, **az 5 éves lejáraton 17, míg a 10 éves lejáraton 23 bázisponttal emelkedett a 2013. november 14-i aukció átlaghozamához képest.**



**Közel 10 százalékkal nőtt a beruházások volumene 2013. III. negyedévében**

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján a nemzetgazdasági beruházások volumene 2013. III. negyedévében 9,8 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A nemzetgazdasági ágak döntő többségében bővülés következett be. A beruházási tevékenység III. negyedévi növekedésén belül a gép- és berendezés beruházások 10,1, az építési beruházások 9,5 százalékkal emelkedtek. 2013. első három negyedévében 2823 milliárd forintot költöttek beruházásra, összehasonlítva áron 3,1 százalékkal magasabb ez az érték az egy évvel korábbinál.

## Nemzetközi piacok

**Továbbra is alacsony szinten a német munkanélküliség**

Ugyan 10 ezer fővel nőtt a munkanélküliek száma Németországban, a szezonálisan kiigazított munkanélküliségi ráta – mely a regisztrált állástalanokra vonatkozik – novemberben is csak 6,9 százalékon áll. Az állás nélkül lévők száma 2011 áprilisa óta a legmagasabb szintre emelkedett a szezonálisan kiigazított adatok szerint.

| Európai indexek |       |              | Amerikai indexek |        |              |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
|                 | Záró  | Változás (%) |                  | Záró   | Változás (%) |
| DAX             | 9 387 | 0,38         | Dow Jones        | 16 097 | 0            |
| CAC 40          | 4 302 | 0,21         | S&P 500          | 1 807  | 0            |
| FTSE 100        | 6 654 | 0,07         | Nasdaq           | 4 045  | 0            |

**Amerika zárva volt, továbbra is pozitív hangulat Európában**

Csütörtökön a hálaadás ünnepe miatt zárva tartottak az amerikai tőzsdék, illetve a mai napon is csak rövidített nyitva tartással üzemelnek. Európában továbbra is pozitív hangulatban zajlott a kereskedés, a frankfurti DAX ismét történelmi csúcson végzett; pluszban zárt a londoni és a párizsi tőzsde is. Néhány makroadat befolyásolhatja a heti zárást, ugyanis ma közli a munkanélküliségi adatokat az Eurostat, illetve megjelenik a német kiskereskedelmi forgalomról szóló jelentés is.

**10 éves kötvény-hozamok**

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok |           |               |               |           |               |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név                                  | Hozam (%) | Változás (bp) | Név           | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország                        | 4,15      | 0             | Németország   | 1,70      | -1            |
| Olaszország                          | 4,05      | -1            | Franciaország | 2,24      | -1            |
| Portugália                           | 5,93      | 3             | USA           | 2,74      | 0             |

A tízéves állampapírok hozamai nem változtak érdemben a csütörtöki napon.

**Kis mozgás jellemezte a nyersanyagpiacot**

A tegnapi ünnepnap miatt a nyersanyagpiacokon is szünetelt a kereskedés az Egyesült Államokban, ettől függetlenül a piaci változások és a nemzetközi makrogazdasági hírek hatással voltak a nyersanyagárakra. Az arany ára szűk sávban mozgott, és unciánként 1241 dollárig emelkedett az előző napi 1238 dollárról. Az olaj árfolyam kis mértékben csökkent, 92,2 dollárra.