

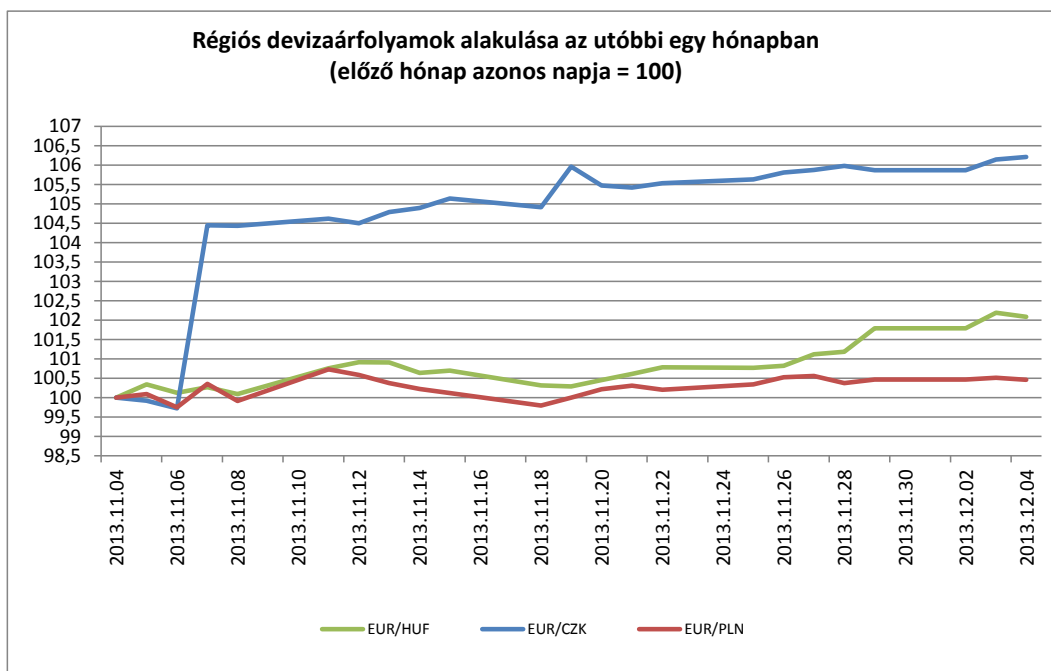


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexei mínuszban fejezték be a kereskedést. A globális esés egyrészt a múlt heti rekordok utáni kiigazításnak köszönhető, másrészt pedig a befektetők újfent attól tartanak, hogy a Fed már ebben az évben megkezdheti mennyiségi lazításának szigorítását.
- Kedd reggel a forint kismértékben erősödni tudott a 304 körüli héthavi mélypontról az euróval szemben. Délutánra az euró jegyzései a 302,5-303 közötti szintre ereszkedtek vissza, ma reggel pedig a 302,6-os szinten tartózkodtak.
- A BUX közel 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal végzett hétfői záróértéke alatt; a hazai blue chippek közül az OTP 2,6 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során a 3 hónapos DKJ hozama jelentős mértékben, 9 bázisponttal emelkedett.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos növekedést követően 280 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013. harmadik negyedében Magyarország bruttó hazai terméke 1,8 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest, ez 0,1 százalékkal magasabb, mint az előzetes adatok szerinti érték.
- 2013. októberében 2,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

A héthavi mélypontról mérsékelt erősödést mutatott a forint



Kedd reggel a forint kismértékben erősödni tudott a 304 körüli héthavi mélypontról az euróval szemben. Délutánra a jegyzések a 302,5-303 közötti szintre ereszkedtek vissza a nemzetközi részvénypiacokon megfigyelhető hangulatromlás ellenére. A dollár/forint árfolyam is alacsonyabb szinten, 222,8 körül mozgott a délután folyamán. A ma reggeli adatok szerint az euró jegyzései a 302,6-os szint körül tartózkodtak; a dollár/forint árfolyam 0,66, míg a svájci frank/forint kurzus 0,07 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,60	-0,21%	EUR/USD	1,3591	0,40%	GBP/USD	1,6393	0,19%
CHF/HUF	245,93	-0,07%	EUR/CHF	1,2292	-0,14%	EUR/CZK	27,39	-0,20%
USD/HUF	222,24	-0,66%	USD/JPY	102,53	-0,73%	EUR/PLN	4,2003	0,03%

A dollár 0,40 százalékkal gyengült az euróval szemben, az euró/svájci frank 0,14 százalékkal mérséklődött. A régiós devizák közül a cseh korona 0,20 százalékos erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós középmezőnyben végzett a BUX

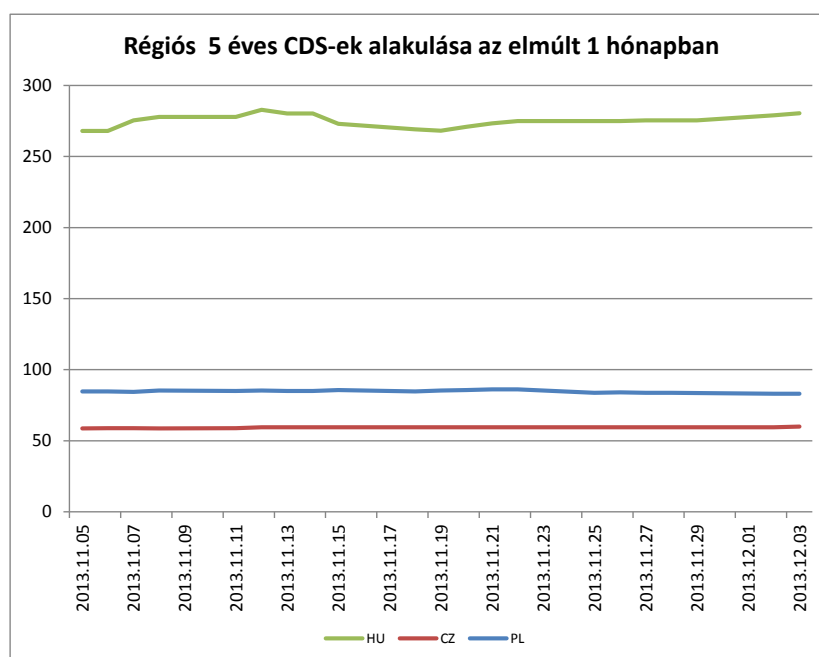
Kedden a hazai börze nem tudta függetleníteni magát a világ vezető tőzsdéin kialakuló pesszimista hangulattól, melyet a Fed eszközvásárlási programjával kapcsolatos befektetői félelmek idéztek elő. A BUX közel 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal végzett hétfői záróértéke alatt, ezzel a teljesítménnyel a régiós középmezőnyben foglalt helyet. A hazai blue chipek közül az OTP teljesített a leggyengébben, amely 2,6 százalékkal esett; ebben a forint gyengülése és az ukrajnai események játszhatták a legnagyobb szerepet.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18632	-0,8
OTP Bank	4380	-2,6
Richter Gedeon	4510	0,9
Magyar Telekom	290	0,0
MOL	13920	-0,6

Vegyes irányú elmozdulások az állampapírok hozamaiban

Kedden ellentétes irányban változtak a rövid és a hosszú lejáratú állampapírok hozamai a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama jelentős mértékben, 9 bázisponttal növekedett, amely annak köszönhető, hogy a 300 körüli euróárfolyam mellett a piac kezdheti kiárazni a további jegybanki kamatcsökkentést. A benchmark államkötvények hozamai – a 3 éves lejáratú kivételével, melynek hozama nem változott – 1-3 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 280 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,94	9
M6	3,02	2
M12	3,13	-2
Y3	4,23	0
Y5	5,05	-3
Y10	6,06	-1
Y15	6,58	-1
Bubor ON	2,47	-1
5 év CDS	280	2



Alacsony kereslet mellett megszakadt a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozamának csökkenő trendje

1,8 százalékos GDP-bővülés 2013. III. negyedévében

Októberben 2,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene

Emelkedő brit építőipari termelés

Ismét estek a nemzetközi részvényindexek

Az ÁKK 3 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott kedden, amelyen 2,33-szoros lefedettség alakult ki. A meghirdetett, 40 milliárd forintnyi mennyiségre 93,18 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az ÁKK ebből 40 milliárd forintot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 2,95 százalék volt, amely 1 bázisponttal meghaladja a legutóbbi aukció átlaghozamát, így megtört a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozamának folyamatosan csökkenő trendje.

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján 2013. harmadik negyedévében Magyarország bruttó hazai terméke 1,8 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest, ez 0,1 százalékkal magasabb, mint az előzetes adatok szerinti érték. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint pedig 1,6 százalékkal növekedett a magyar gazdaság. A növekedés főként a mezőgazdaság 27,6 százalékos és az építőipar 7,3 százalékos emelkedésének köszönhető. Az előző negyedévhez viszonyítva a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok 0,9 százalékos bővülést mutatnak hazánk bruttó hazai termékében.

A KSH első gyorsbecslése szerint 2013. októberében 2,5 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 1,2, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 3,3 százalékkal, míg az üzemanyag-kiskereskedelemben 3,7 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

Novemberben emelkedett a leggyorsabb ütemben a brit építőipari termelés 2007 augusztusa óta. A Markit/CIPS építőipari beszerzési menedzser indexe az októberi 59,4-ről 62,6-ra ugrott, ami kiemelkedően jó eredménynek számít. A bővülés a szektor munkahelyteremtésére is jó hatással volt. A kedvező adat elsősorban a lakásépítéseknek köszönhető.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 223	-1,90	Dow Jones	15 915	-0,59
CAC 40	4 172	-2,66	S&P 500	1 795	-0,33
FTSE 100	6 532	-0,96	Nasdaq	4 037	-0,20

Tovább folytatódott kedden az eladási hullám a nemzetközi tőzsdéken, Európában a részvényindexek 0,96-1,9, míg a tengerentúlon 0,2-0,6 százalékos mínuszban zártak. Az esés egyrészt a múlt heti rekordok utáni kiigazításnak köszönhető, másrészt pedig a befektetők újfent attól tartanak, hogy a Fed már ebben az évben megkezdheti mennyiségi lazításának szigorítását az elmúlt hetekben megjelent kedvező makrogazdasági adatok láttán.

Emelkedtek a 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,13	-3	Németország	1,73	-1
Olaszország	4,09	1	Franciaország	2,22	-3
Portugália	5,89	-8	USA	2,78	-3

Tegnap többségében csökkentek a 10 éves kötvények hozamai. Az amerikai kötvényhozamok is lejjebb kerültek, a 10 éves 3 bázisponttal.

Emelkedett az olaj, csökkent az arany ára

A várható készletcsökkenés, a globális kereslet növekedése és az ukrajnai tiltakozások **felfelé vitték az olaj árát tegnap, így 2,4 százalékos emelkedés után 96 dollár fölé zárt a hordónkénti ár. Az arany árfolyama minimális csökkenés után 1220,8 dolláron zárta a keddi kereskedési napot.** A nemesfém árfolyama ebben az évben nagyjából 27 százalékkal esett, köszönhetően a „népszerűbb” tőzsdei kereskedésnek.