

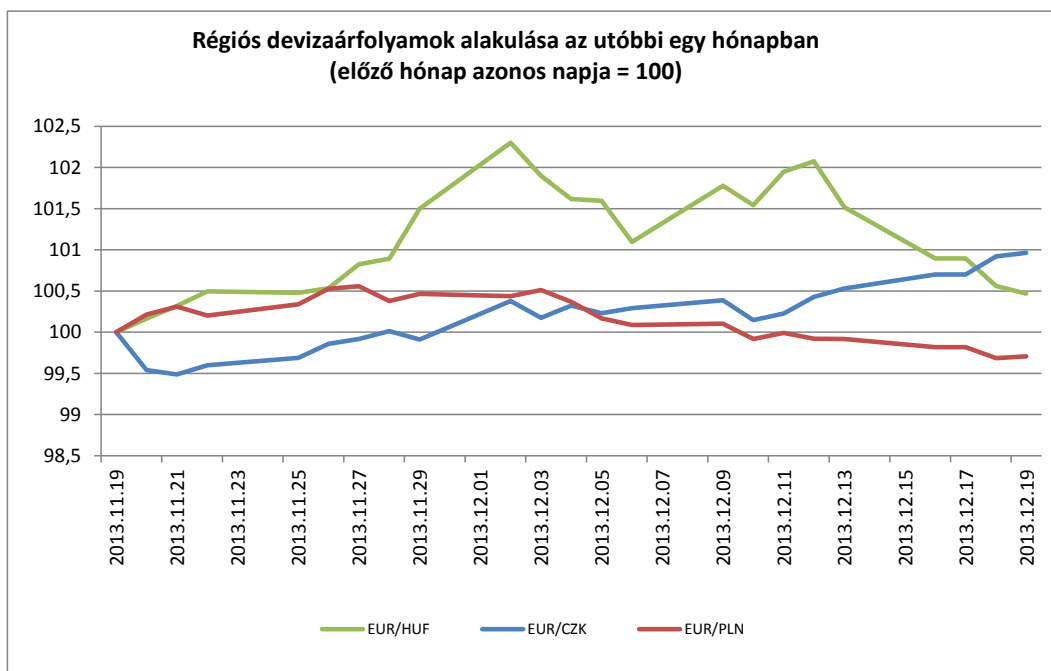


Vezetői összefoglaló

- A Fed bejelentése után – miszerint januárban 10 milliárd dollárral csökkenti eszközvásárlási programját a kedvező gazdasági adatok hatására – szárnyaltak a nemzetközi részvényindexek.
- Szerdán kismértékű erősödést mutatott a forint az euróval szemben: az euró jegyzései a 298-as szint közelébe süllyedtek délutánra és ma reggel is e szint környékén tartózkodtak.
- A BUX keddi záróértékével megegyező szinten fejezte be a szerdai kereskedést; a hazai blue chippek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedése során 2-5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 256 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2013. január-októberben a bruttó átlagkeresetek 3,8, a nettó átlagkeresetek 5,2 százalékkal emelkedtek 2012 azonos időszakához képest.

Magyarország

Kismértékben erősödött a forint



Szerdán kismértékű erősödést mutatott a forint az euróval szemben: az euró jegyzései a reggeli 298,5-299 körüli szintről fokozatosan 298 közelébe süllyedtek délutánra. Ekkor a dollár egységéért 216,7, míg a svájci frank egységéért 244,2 forintot kértek a bankközi devizapiacra. A Fed késő esti bejelentése az eszközvásárlási program januári mérsékléséről már nem okozott érdemi mozgást a forint piacán. Ma reggelre az euró/forint kurzus 0,19, a svájci frank/forint árfolyam pedig 0,51 százalékkal került lejjebb, a dollárral szemben viszont 0,79 százalékkal gyengült a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,11	-0,19%	EUR/USD	1,3656	-0,85%	GBP/USD	1,6370	0,54%
CHF/HUF	243,66	-0,51%	EUR/CHF	1,2229	0,34%	EUR/CZK	27,59	-0,34%
USD/HUF	218,20	0,79%	USD/JPY	103,98	1,02%	EUR/PLN	4,1664	-0,24%

A Fed döntés következtében a dollár erősödni kezdett, így az euró/dollár kurzus 0,85 százalékkal mérséklődött. A svájci frank azonban 0,34 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Keddi záróértéke közelében ingadozott a BUX szerdán

Szerdán a nyugat-európai és amerikai parketteken jó hangulat uralkodott a kedvező makroadatok hatására, azonban a hazai börze nem tudott ebből profitálni. A BUX keddi záróértékével közel megegyező szinten fejezte be a kereskedést. A hazai blue chippek közül a Mol teljesített a legjobban, amelyben az is szerepet játszhatott, hogy a társaság elnök-vezérigazgatója a héten 10 340 db MOL-részvényt vásárolt és az olaj világgiazi ára is emelkedést mutat. Az OTP

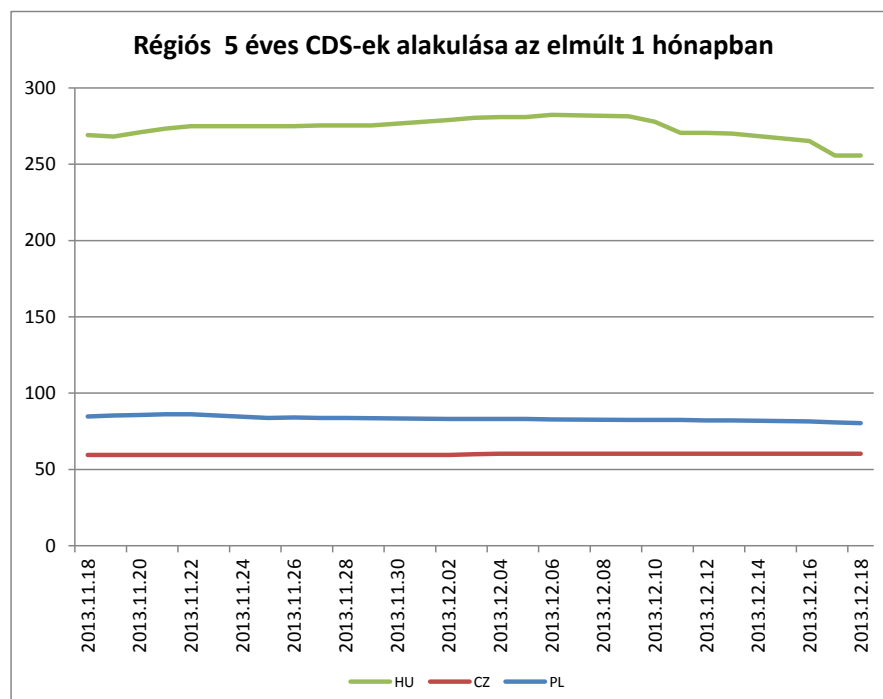
azonban 0,7 százalékkal esett, amely elsősorban a Fed-döntés előtti bizonytalanságnak volt köszönhető. **A régiós tőzsdék versenyében a cseh PX végzett az élen**, miután 1,2 százalékkal emelkedett.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18612	0,0
OTP Bank	4220	-0,7
Richter Gedeon	4443	-0,9
Magyar Telekom	298	0,7
MOL	14450	1,0

Szerdán az állampapírok másodpiacán csökkenést, illetve stagnálást mutattak a hozamok. Rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 5 bázisponttal mérséklődött, a többi állampapír esetében a csökkenés mértéke 2-4 bázispontos volt. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 256 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Csökkenő
állampapír-
hozamok

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,86	-5
M6	2,95	0
M12	3,05	-2
Y3	4,01	-4
Y5	4,65	-2
Y10	5,65	0
Y15	6,24	0
Bubor ON	2,82	-84
5 év CDS	256	0



Keresetek – 2013. január-október

A KSH gyorstájékoztatója szerint a **nemzetgazdaságban 2013. január-októberben** – a legalább 5 főt foglalkoztató vállalkozásoknál, a költségvetési intézményeknél és a megfigyelt nonprofit szervezeteknél – a **bruttó átlagkeresetek 3,8, a nettó átlagkeresetek 5,2 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbit.**

Nemzetközi piacok

Optimizmust jelez a német Ifo Intézet üzleti hangulatindexe

A vártan **megfelelően emelkedett a német Ifo üzleti hangulatindexe decemberben.** Az index a novemberi 109,3-ról 109,5-re növekedett, amely elsősorban az építőiparnak, a vállalkozóknak és a feldolgozóiparnak köszönhető, míg a kiskereskedelemben némileg csökkent a mutató értéke.

Emelkedett a lakásépítések száma az USA-ban

Hat éves csúcsra ugrott az amerikai lakásépítések száma. Az amerikai Kereskedelmi Minisztérium adatai szerint **novemberben 22,7 százalékkal több lakás építést kezdtek meg,** így éves alapon több mint egy 1 millió a megkezdett építkezések száma. Az adat jóval meghaladja az elemzői várakozásokat.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 182	1,07	Dow Jones	16 168	1,84
CAC 40	4 110	1,02	S&P 500	1 811	1,68
FTSE 100	6 492	0,09	Nasdaq	4 070	1,15

Szárnyaltak a nemzetközi tőzsdék a Fed döntése után

A Fed bejelentése után – miszerint januárban 10 milliárd dollárral csökkenti eszközvásárlási programját a kedvező gazdasági adatok hatására – **szárnyaltak a nemzetközi részvényindexek.** A vezető amerikai részvényindexek 1,15-1,84 százalékkal emelkedtek. **Az európai kereskedést segítette a német üzleti hangulatindex adat is.** A nyugat-európai benchmarkok 0,1-1,07 százalékkal kerültek feljebb.

Emelkedtek a 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,15	5	Németország	1,84	2
Olaszország	4,07	2	Franciaország	2,32	2
Portugália	6,08	0	USA	2,89	4

A perifériaországok 10 éves kötvényhozamai – a portugál kivételével – **emelkedést mutatnak.** Az amerikai 10 éves kötvény hozama pedig ezúttal 4 bázisponttal került feljebb.

Az olaj és az arany ára is feljebb került

Az olaj árfolyama 0,6 százalékos emelkedés után 97,8 dolláron zárt, miután a vártanál jobban csökkentek a nyersolajkészletek az USA-ban. Az amerikai gazdaság erősödése keresletnövekedést eredményezhet középtávon. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal nőtt tegnap,** így 1235,5 dollárba került unciánként.