

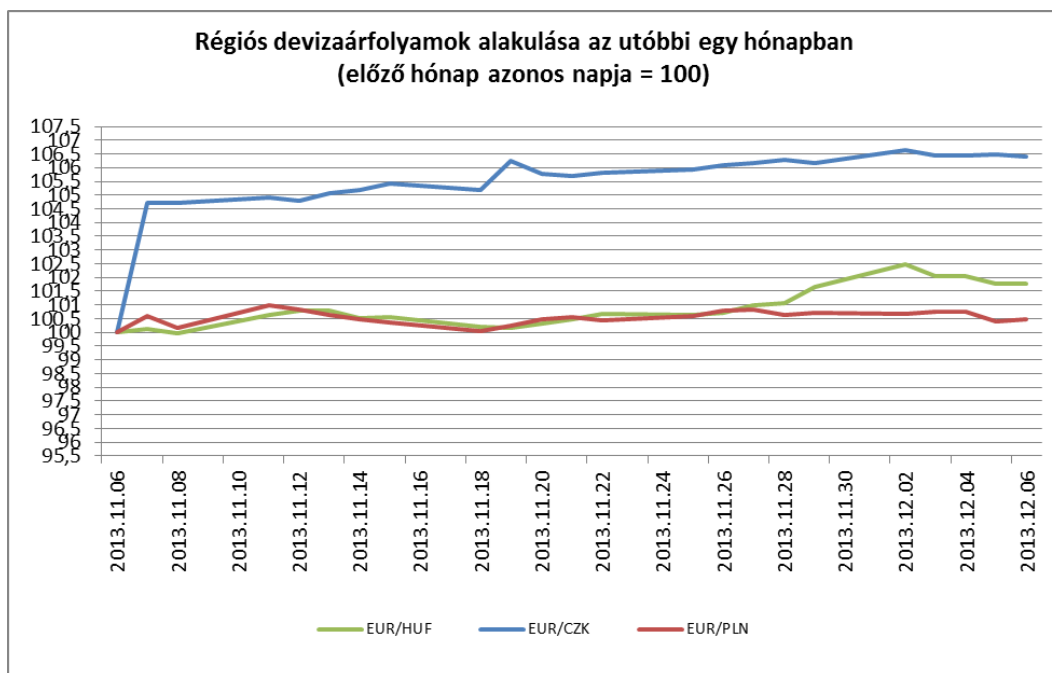


## *Vezetői összefoglaló*

- A tengerentúli és az európai vezető részvényindexek is tovább csökkentek tegnap. A kedvező amerikai makroadatoknak köszönhetően a befektetők továbbra is tartanak az amerikai jegybank monetáris könnyítésének befejezésétől.
- Csütörtökön a forint stabil teljesítményt nyújtott az euróval szemben, az euró jegyzései tegnap már nem érték el a 302-es szintet, ma reggel pedig a 301,59-es szint közelében jártak.
- A BUX 13,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt csütörtökön; az OTP és a Telekom esett a legnagyobb mértékben.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során alig változtak a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 281 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

## Magyarország

Stabil teljesítményt nyújtott a forint



**Csütörtökön a forint euróval szembeni árfolyamában nem történt kilengés:** még szerdán nap közben kicsivel 302 fölött járt az euró, tegnap stabilan e szint alatt tudott maradni. A nemzetközi piacokon a vártnál jobb amerikai GDP adat és Mario Draghi beszéde hiába mozgatta a devizapiacokat, a forint stabil teljesítményét mindez nem befolyásolta, a stabilitás az alacsony alapkamatnak köszönhető. **Ma reggel az euró/forint árfolyam a 301,59-es szinten tartózkodott.** A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben 0,42 százalékkal értékelődött fel, azonban a svájci frank/forint kurzus ugyan minimális mértékben, de 0,02 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	301,58	0,05%	EUR/USD	1,3663	0,45%	GBP/USD	1,6329	-0,29%
CHF/HUF	245,94	0,02%	EUR/CHF	1,2256	0,01%	EUR/CZK	27,40	-0,19%
USD/HUF	220,69	-0,42%	USD/JPY	101,92	-0,26%	EUR/PLN	4,1898	-0,20%

Az euró/dollár kurzus, 0,45 százalékkal került feljebb, az euró/svájci frank árfolyam azonban csak 0,01 százalékkal nőtt. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,19 százalékkal, míg a lengyel zloty 0,20 százalékkal értékelődött fel a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Negatív napot zárt a BUX

A tegnapi kereskedési napot alapvetően meghatározta a kiugróan jó amerikai negyedéves GDP adat, valamennyi vezető nemzetközi tőzsde eséssel zárt. **Csütörtökön a Budapesti Értéktőzsde valamivel átlag feletti, 13,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt, főként az OTP és a Magyar Telekom erőteljes esésének következtében.** A Telekom részvényeinek

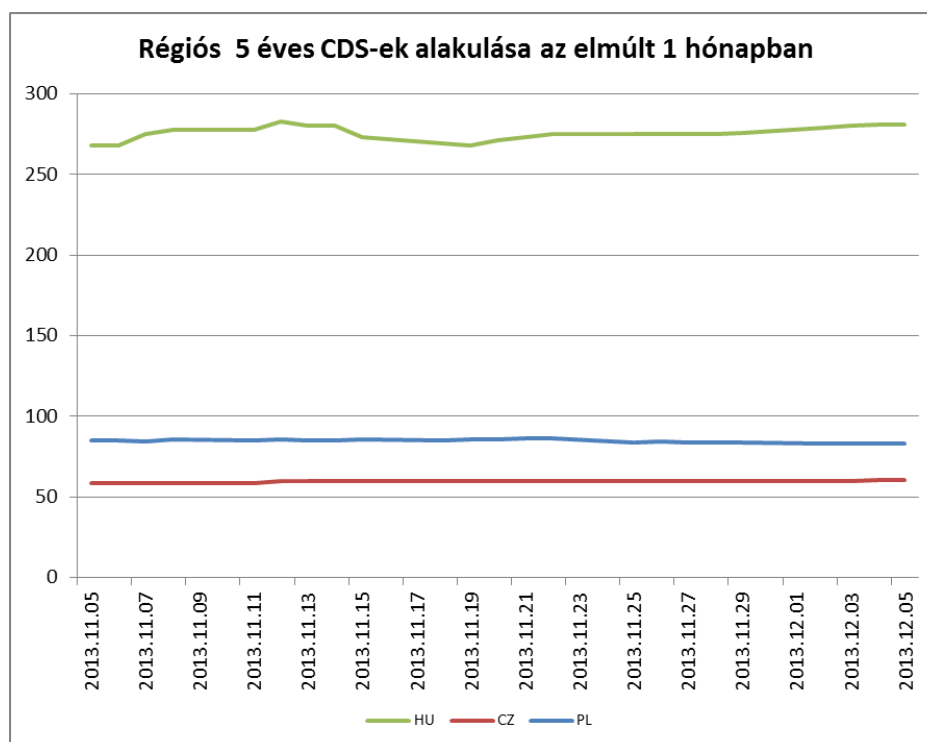
esése mögött az a hír áll, hogy a társaság nem fizet osztalékot a 2013. évi eredménye után. A közép-kelet-európai indexek közül a bolgár SOFIX teljesített a legjobban, 0,2 százalékos pluszban tudott zárni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18529	-0,9
OTP Bank	4289	-1,8
Richter Gedeon	4529	-0,2
Magyar Telekom	287	-2,0
MOL	13985	-0,3

### Kiseb változások jellemezték az állampapír-hozamokat

A tegnapi napon nem jellemezte nagy változás a másodpiaci állampapír-hozamokat, a hathónapos DKJ hozama csökkent négy bázisponttal; a háromhónapos DKJ, az öt és tízéves kötvények 2 bázisponttal estek vissza. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 281 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,92	-2
M6	2,97	-4
M12	3,11	0
Y3	4,16	0
Y5	4,89	-2
Y10	5,86	0
Y15	6,40	-2
Bubor ON	3,56	30
5 év CDS	281	0



## Csökkenő hozam a 12 hónapos DKJ-aukción

A tegnapi tizenkét hónapos DKJ-aukció alacsony, 2,28-szoros lefedettség mellett zajlott. **A meghirdetett mennyiségre 91,40 milliárd forint ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól**, az elfogadott mennyiség 40 milliárd forint volt. **Az aukciós átlaghozam 3,11 százalék volt**, amely megegyezik a szerdai referenciahozammal.

## 6 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene

**A KSH előzetes adatokat közölt az ipari termelés alakulásáról októberben: a termelés volumene 6 százalékkal növekedett 2012 októberéhez képest.** A munkanappal kiigazított index is 6 százalékkal haladja meg az előző év azonos időszakában mért adatot. Szeptemberhez képest a szezonálisan és munkanaphatással megtisztított érték minimális, 0,5 százalékos csökkenést jelez ugyan, de az év első tíz hónapját tekintve a termelés 0,7 százalékkal mutat magasabb értéket, mint az előző év azonos időszakában.

## Nemzetközi piacok

### Csökkent a segélykérők száma az USA-ban

Az amerikai Munkaügyi Minisztérium előzetes, szezonálisan kiigazított adatai szerint **23 ezer fővel 298 ezerre csökkent az újonnan regisztrált segélykérelmek száma az Egyesült Államokban** a november 30-i héttel bezárólag. Az adat szeptember óta a múlt héten volt a legjobb, és jóval kedvezőbb a vártnál, a piaci konszenzus 322 ezer volt.

### A vártnál jobb amerikai GDP adat

**Az amerikai gazdaság éves növekedési üteme 3,6 százalékkal bővült a harmadik negyedévben**, ami jóval kedvezőbb a várt 3% körüli értéknél – derül ki az amerikai Kereskedelmi Minisztérium becsült adataiból. A kedvező adat elsősorban a gyors készletbővülésnek köszönhető. Ez a 3,6%-os teljesítmény az elmúlt másfél év legjobb GDP-növekedése az Egyesült Államokban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 085	-0,61	Dow Jones	15 822	-0,43
CAC 40	4 100	-1,17	S&P 500	1 785	-0,44
FTSE 100	6 498	-0,18	Nasdaq	4 033	-0,12

### Folytatódó eladási hullám a nemzetközi tőzsdéken

Csütörtökön is a Fed monetáris szigorításától való „félelem” befolyásolta a tőzsdei kereskedést, köszönhetően a vártnál jobb foglalkoztatási és gazdasági növekedési adatoknak. **Az amerikai benchmarkok 0,12-0,44 százalékkal estek. Európában nagyobb mértékben csökkentek a vezető részvényindexek.** Az EKB elnöke, Mario Draghi szerint még lejjebb kerülhet az alapkamat, sőt a negatív kamatrátát sem zárta ki, ami még jobban elbizonytalanította a befektetőket. **Az európai vezető részvényindexek 0,18-1,17 százalékkal kerültek lejjebb.**

## Emelkedtek a 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,26	7	Németország	1,86	4
Olaszország	4,25	9	Franciaország	2,32	4
Portugália	6,01	5	USA	2,86	2

Csütörtökön is folytatódott a kötvényhozamok emelkedése a kedvező makrogazdasági adatok következtében. Az amerikai 10 éves kötvényhozamok szeptember óta nem látott szintre kerültek.

## Emelkedett az olaj és az arany ára is

**Az olaj árfolyama 0,2 százalékkal emelkedve 97,38 dolláron zárt tegnap.** Az emelkedés tegnap megjelent gazdasági adatoknak és az amerikai olajkészletek csökkenésének köszönhető. Az arany árfolyama ingadozott a héten, tegnap ismét több mint 1 százalékkal csökkent, így 1232 dollár volt az unciánkénti ára.