

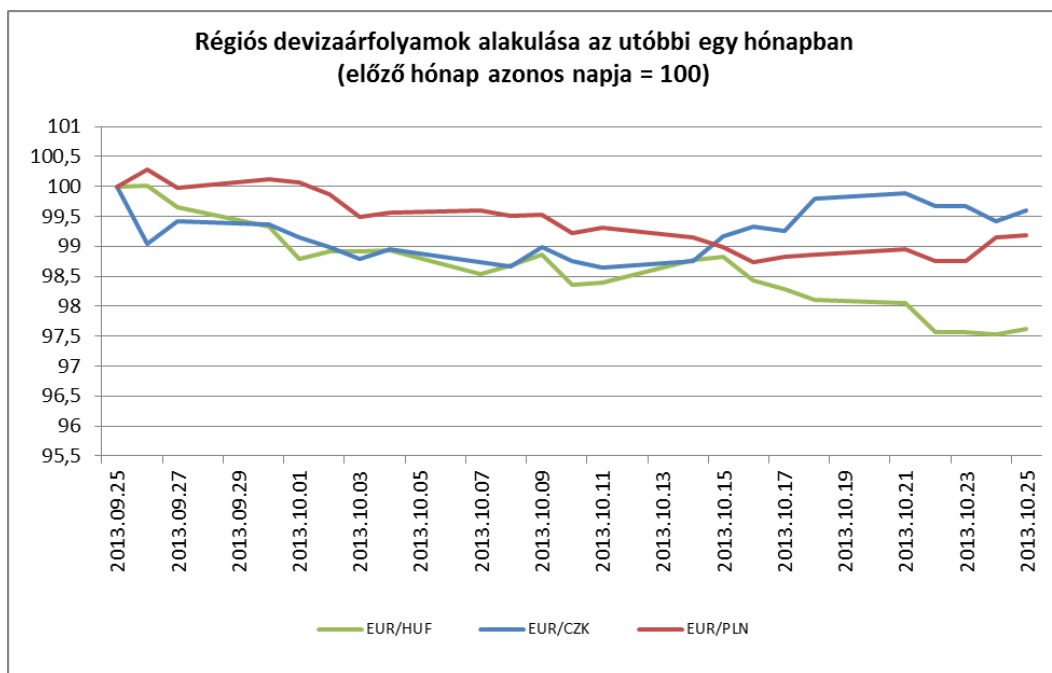


## *Vezetői összefoglaló*

- A Fed eszközvásárlási programjának várható folytatása és a kedvező kínai BMI-adat segítette csütörtökön a vezető tőzsdéket.
- Az euró/forint árfolyam csütörtökön egész nap 292 körül mozgott, ma reggel 292,24 körül tartózkodott az euró/forint árfolyam.
- A BUX 23,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került feljebb, főként a MOL és Telekom gyengülésének következtében.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során – a 3 hónapos DKJ kivételével - meredek hozamcsökkenés következett be.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 251 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- A 12 hónapos DKJ-aukciós átlaghozam 3,30 százalék volt, mely az előző, október 10-i aukció átlaghozamánál 12 bázisponttal volt alacsonyabb.

## Magyarország

### Alig változott a forint árfolyama



Alig változott a forint árfolyama csütörtökön. az euró/forint árfolyam csütörtökön egész nap 292 körül mozgott, bár dél körül néhány órára felszökött 293 magasságába is. Ma reggel 292,24 körül tartózkodott az euró/forint árfolyam. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal, illetve euróval szemben 0,01 és 0,05 százalékkal erősödött, a dollárral szemben 0,8 százalékkal gyengült.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	292,24	-0,05%	EUR/USD	1,3806	0,14%	GBP/USD	1,6215	0,14%
CHF/HUF	237,44	-0,01%	EUR/CHF	1,2306	0,09%	EUR/CZK	25,69	-0,33%
USD/HUF	211,65	0,08%	USD/JPY	97,21	-0,06%	EUR/PLN	4,1790	-0,01%

Az euró/dollár kurzus 0,14 százalékkal emelkedett, az euró/svájci frank kurzus csak kisebb mértékben, 0,09 százalékkal nőtt. A régiós devizák közül a cseh korona 0,33 százalékkal, a lengyel zloty pedig csak 0,01 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Csütörtökön kimagasló teljesítményt nyújtott a hazai tőzsde. A BUX közel 23,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került feljebb. A szokásosnál nagyobb forgalmat az Egis részvényei generálták, mely 14 milliárd forintot tett ki. A legfontosabb hazai részvények indexe pozitívan zárt. A régiós tőzsdék közül a lengyel WIG-20 szerepelt legjobban, 1,11 százalékkal zárt feljebb, míg legrosszabbul a bolgár SOFIX szerepelt 0,2 százalékos csökkenéssel.

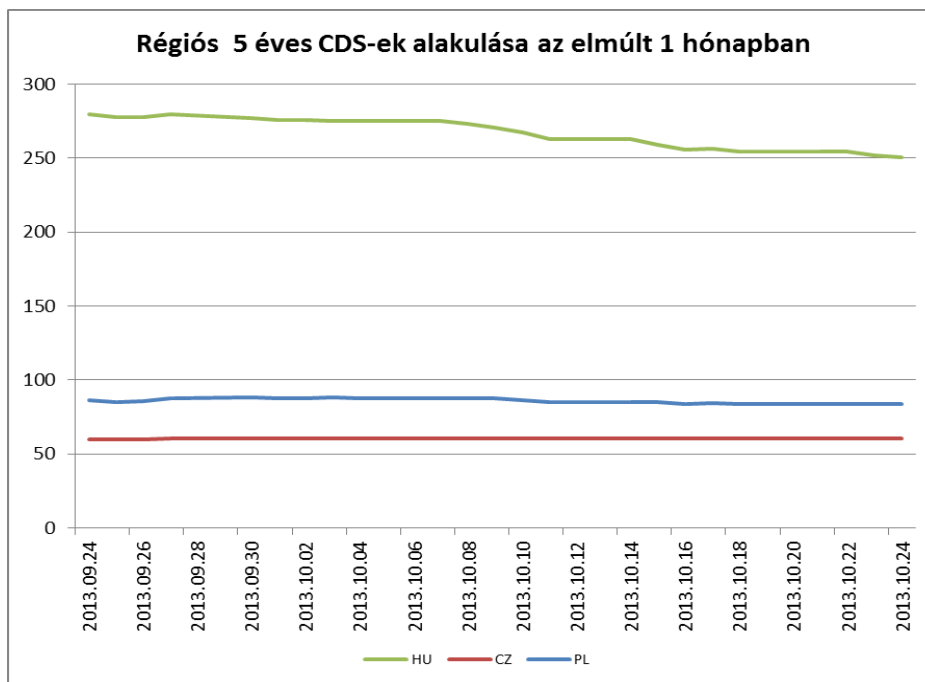
### Kimagasló forgalom a hazai börzén

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18757	0,5
OTP Bank	4515	0,8
Richter Gedeon	4064	0,1
Magyar Telekom	296	1,7
MOL	14985	0,5

## Meredek esés az állampapír-hozamok körében

A 3 hónapos DKJ hozamokon kívül mindegyik állampapír hozamcsökkenést produkált csütörtökön. A legnagyobb csökkenést a benchmark kötvények hozamában következett be, 10 éves lejáraton 11 bázisponttal, 15 és 5 éves lejáraton 9-9 bázisponttal csökkentek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 251 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,33	0
M6	3,26	-4
M12	3,33	-3
Y3	4,21	-6
Y5	4,59	-9
Y10	5,35	-11
Y15	5,94	-9
Bubor ON	2,93	-65
5 év CDS	251	-3



## 12 hónapos DKJ- aukcio

A 2013. október 24-i tizenkét hónapos DKJ-aukcio alacsony lefedettség mellett zajlott. A meghirdetett mennyiségre 79,39 milliárd forint ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazóktól, az adósságkezelő így a meghirdetettel megegyező mennyiségű vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 3,30 százalék volt, mely az előző, október 10-i aukció átlaghozamánál 12 bázisponttal volt alacsonyabb.**

## Nemzetközi piacok

### Német BMI-adat

A német feldolgozóipari BMI a vártnak nagyjából megfelelően alakult októberben, 51,5 ponton áll. A szolgáltató szektor Beszerzési Menedzser Indexe viszont az előző havi 53,7 pontos értékről 52,3 pontra csökkent. Az üzleti aktivitás tehát lassult Németországban, de az érték még mindig 50 pont felett tartózkodik.

### Az eurózóna Beszerzési Menedzser Indexe

Az eurózónára vonatkozóan is jöttek ki BMI-adatok: a nem túl kedvező német és francia teljesítmény hatása a valutaunió összesített adatán is meglátszik. A feldolgozóipari BMI 51,3 ponton, a szolgáltató szektor indexe pedig 50,9 ponton áll októberben, ez 1,3 ponttal alacsonyabb, mint az előző hónapban.

### A vártnál többen fordultak segélyért az USA-ban

Az előzetes várakozásokkal szemben többen fordultak munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban. A 350 ezres szám ugyan alacsonyabb mint az előző hónapi adat, azonban továbbra is kérdéses, hogy a korábbi technikai malőr mekkora szerepet játszik a most közölt értékben. A héten közölt foglalkoztatottsági és munkanélküliségi adat után egy újabb – viszonylag kedvezőtlen – makroadat jött ki az USA-ban.

### Csökkenet az amerikai BMI

Amerikában is megjelent a feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index októberre vonatkozóan: 1,7 ponttal csökkenve szeptemberhez képest, 51,1 ponton áll. Az elemzők egy része egyértelműen a kormányzati leállást okolja a gyengébb adat miatt. Fontos megjegyezni, hogy az 50 pont feletti érték még mindig bővülést jelez a szektorban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 981	0,69	Dow Jones	15 509	0,62
CAC 40	4 276	0,36	S&P 500	1 752	0,32
FTSE 100	6 613	0,58	Nasdaq	3 929	0,56

### Pozitív hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Vegyes makrogazdasági adatok láttak napvilágot tegnap az amerikai gazdaságról, ennek ellenére meglehetősen jó hangulatban folyt a kereskedés a tengerentúli és az európai tőzsdéken is. A befektetők számára jó hír, hogy a Fed valószínűleg nem kezdi meg a monetáris lazítás csökkentését 2014 első negyedéve előtt. **Az amerikai benchmarkok 0,3-0,6 százalékkal emelkedtek. Európában 0,36-0,69**

százalékkal kerültek feljebb a vezető indexek, a német DAX rekordot is döntött; az emelkedést segítette az is, hogy Kínában emelkedett a beszerzési menedzser index.

## 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,14	1	Németország	1,77	0
Olaszország	4,14	2	Franciaország	2,33	0
Portugália	6,23	3	USA	2,52	4

## Kína hajtotta fel a nyersanyagárakat

**Az olaj ára 0,3 százalékkal emelkedett csütörtökön és valamivel 97 dollár felett zárt.** A minimális emelkedés oka a kedvező kínai BMI-adat, de az ár tartósan is 100 dollár alatt maradhat a túlkínálat illetve az erőteljes amerikai kitermelés miatt. **Az arany árfolyama 1,2 százalékkal ment feljebb és 1350,3 dolláron zárta a csütörtöki napot:** ilyen magasan több mint 1 hónapja nem járt az arany árfolyama. A mozgás mögött szintén a kedvező kínai adat áll, az ázsiai ország a világ legnagyobb aranyfelvásárlója.