

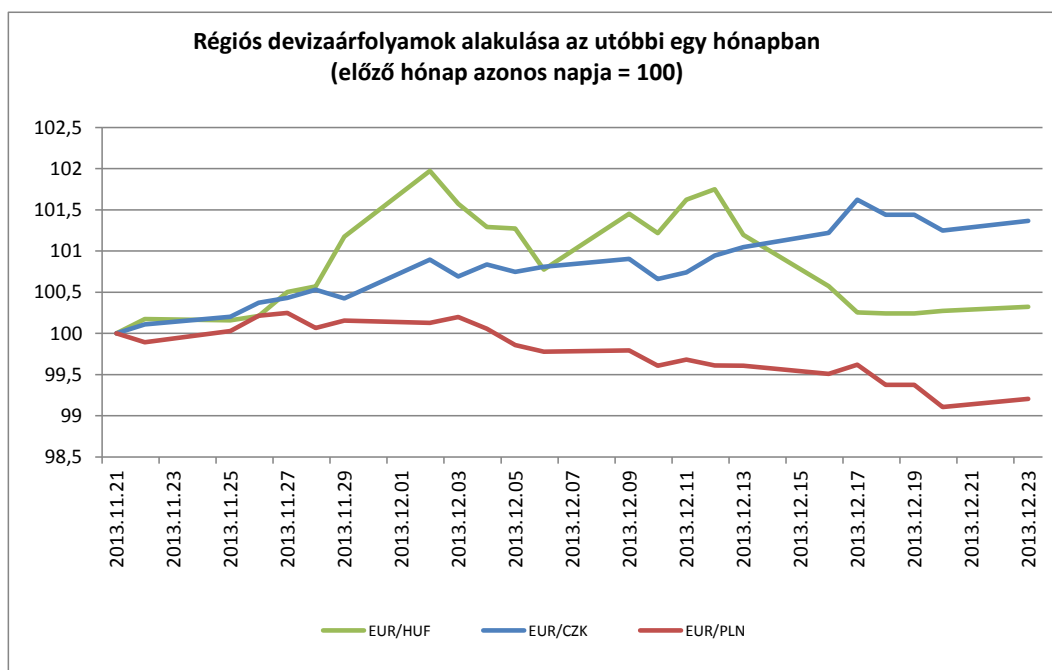


Vezetői összefoglaló

- A múlt hét utolsó napján is **jó hangulatú kereskedés folyt a nemzetközi tőzsdéken**, köszönhetően a kedvező tengerentúli és német makrogazdasági adatoknak.
- Nagy mozgást nem tanúsított **a forint pénteken, kismértékben tudott erősödni**, de ma reggel ismét a 299-es szinthez közelített az euróval szemben.
- A BUX 0,9 százalékos esést könyvelhetett el pénteken, köszönhetően az OTP gyenge teljesítményének; a hazai blue chippek közül a Magyar Telekom teljesített a legjobban.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 2-4 bázisponttal nőttek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos emelkedést követően 256 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013 októberében 1835 milliárd forint volt a külkereskedelmi többlet, amely 114 milliárd forintos javulás 2012 azonos időszakához képest.

Magyarország

Stabilan tartotta magát a forint pénteken



Érdemi mozgást nem mutatott a forint pénteken az euróval szemben: 0,2 százalékot tudott erősödni a hazai fizetőeszköz az euróval, 0,5 százalékot a dollárral, és 0,01 százalékot a svájci frankkal szemben. Ma reggel a forint újra a 299-es szinthez közelített az euróval szemben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,42	-0,19%	EUR/USD	1,3678	0,31%	GBP/USD	1,6347	-0,08%
CHF/HUF	243,64	-0,01%	EUR/CHF	1,2254	-0,02%	EUR/CZK	27,59	-0,09%
USD/HUF	218,01	-0,51%	USD/JPY	104,02	-0,39%	EUR/PLN	4,1581	0,04%

A dollár 0,31 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,02 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,09 százalékkal erősödött, a lengyel zloty pedig 0,04 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a hazai tőzsde

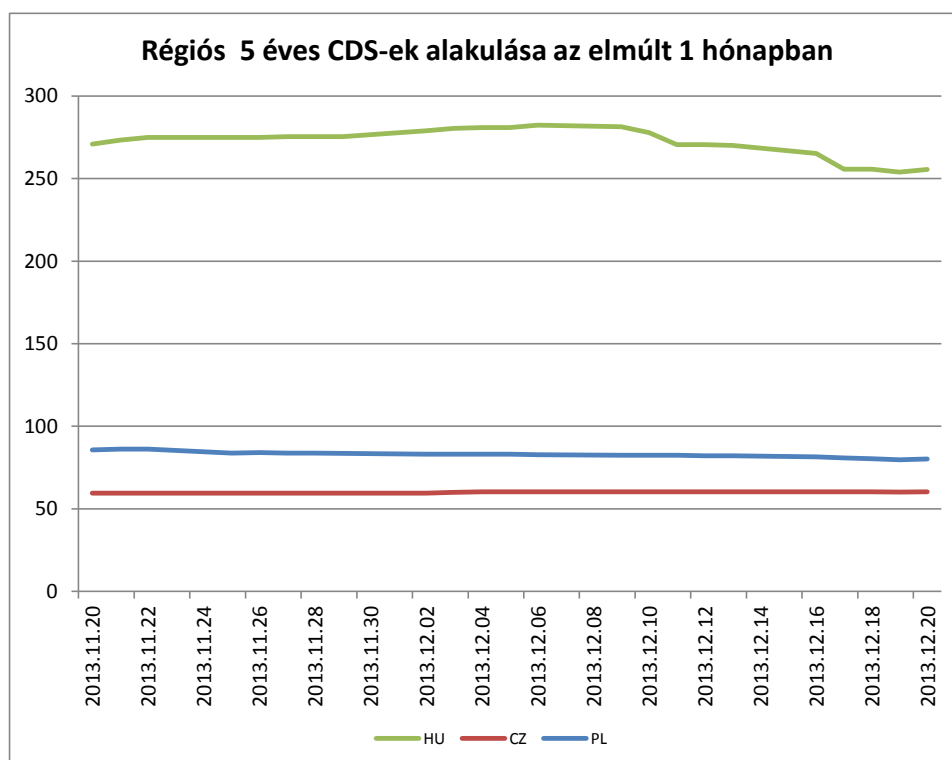
Szemben az optimista tengerentúli és nyugat-európai kereskedéssel, a **BUX a hét utolsó napját 0,9 százalékos csökkenéssel fejezte be az átlagosnál magasabb, 22 milliárd forintos forgalom mellett.** A csökkenés elsősorban a gyenge teljesítményt nyújtó OTP-nek köszönhető, amelynek részvényindexe 2,6 százalékkal került lejjebb. Az OTP részvények esésének köze van a kormány hétfői tárgyalásához, amely a devizahiteleket érintő jogi kérdésekről fog szólni. A többi hazai vezető részvényindexek közül a **Richter 2,5%-kal csökkent, a Magyar Telekom pedig 4,6%-ot emelkedett,** míg a MOL ezúttal nem mozdult érdemben.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18459	-0,9
OTP Bank	4100	-2,6
Richter Gedeon	4325	-2,5
Magyar Telekom	316	4,6
MOL	14500	0,1

Emelkedtek a kötvényhozamok pénteken

Pénteken az állampapírok másodpiacán növekedtek az államkötvények hozamai. Rövid lejáraton a 3 és a 6 hónapos DKJ hozamok kismértékben emelkedtek, a 12 hónapos DKJ hozam pedig stagnált. A benchmark államkötvények közül a 15 éves államkötvények hozama nőtt a legnagyobb mértékben, 4 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal került feljebb, így 256 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,87	1
M6	2,95	2
M12	3,05	0
Y3	4,04	2
Y5	4,70	3
Y10	5,70	3
Y15	6,30	4
Bubor ON	2,64	30
5 év CDS	256	2



Újabb jelentős
bővülés a
külkereskedelmi
forgalom
volumene terén

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2013 októberében az export volumene 9,4, az importé 7,3 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához viszonyítva.** A külkereskedelmi mérleg **223 milliárd forintos (759 millió eurós) többletet mutatott az év tizedik hónapjában.** Az év első tíz hónapjában a külkereskedelem export- és importvolumene több mint 4%-kal bővült.

Nemzetközi piacok

Még jobb amerikai
GDP-adat

Az Egyesült Államok gazdasága 4,1 százalékkal bővült évesített negyedéves alapon a harmadik negyedévben a végleges felmérés alapján. Ez az elmúlt 2 év leggyorsabb növekedése, mely elsősorban a fogyasztói kiadásoknak és a vállalati beruházásoknak köszönhető.

Hatéves csúcson a
német fogyasztói
hangulat

A német piackutató GFK januárra vonatkozó fogyasztói hangulatindexe 7,6 pontra emelkedett a decemberi 7,4 pontról. Utoljára 2007 augusztusában volt ilyen magasan az érték.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 400	0,69	Dow Jones	16 221	0,26
CAC 40	4 194	0,41	S&P 500	1 818	0,46
FTSE 100	6 607	0,34	Nasdaq	4 105	1,15

Pozitív heti zárás a
nemzetközi
tőzsdéken

A múlt hét utolsó napján is jó hangulatú kereskedés folyt a nemzetközi tőzsdéken, miután napvilágra került a végleges, kedvező amerikai GDP-adat. A befektetők üdvözölték a felfelé módosított értéket, ami továbbra is azt bizonyítja, hogy az amerikai gazdaság fellendülőben van. **A vezető részvényindexek 0,26-1,15 százalékkal kerültek feljebb, a Dow és az S&P 500 indexe rekordértéken zárt.** Nyugat-Európában hasonlóan optimista hangulat uralkodott, köszönhetően a kedvező tengerentúli és német makrogazdasági adatoknak. A nyugat-európai benchmarkok április óta nem zártak ilyen jó hetet.

Vegyes mozgás a
kötvény-
hozamokban

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,14	2	Németország	1,87	-1
Olaszország	4,12	4	Franciaország	2,34	-1
Portugália	6,03	-3	USA	2,89	-4

Vegyesen mozogtak a kötvényhozamok pénteken. A perifériaországok másodpiaci kereskedése során az olasz és spanyol kötvényhozamok emelkedtek, a portugál 10 éves kötvények hozama 3 bázisponttal csökkent. Az amerikai 10 éves kötvények hozama 4 bázisponttal csökkent pénteken, heti szinten viszont 2 bázisponttal került feljebb.

Emelkedett az olaj, újra 1200 dollár felett az arany ára

A felfelé módosított amerikai GDP-adat a nyersanyag keresletnövekedését vonhatja maga után, így az olaj a pénteki **0,3 százalékos emelkedés után 99,32 százalékos hordónkénti árral zárta a hetet**. Az olaj árfolyama 3 százalékkal emelkedett a múlt héten. **Az arany ára 0,9 százalékot emelkedve 1200 dollár fölé mászott (1203,7 dollár) pénteken**, de eddig ebben az évben 28 százalékkal csökkent az ára, így 13 év után árfolyamcsökkenéssel fogja zárni az évet.