

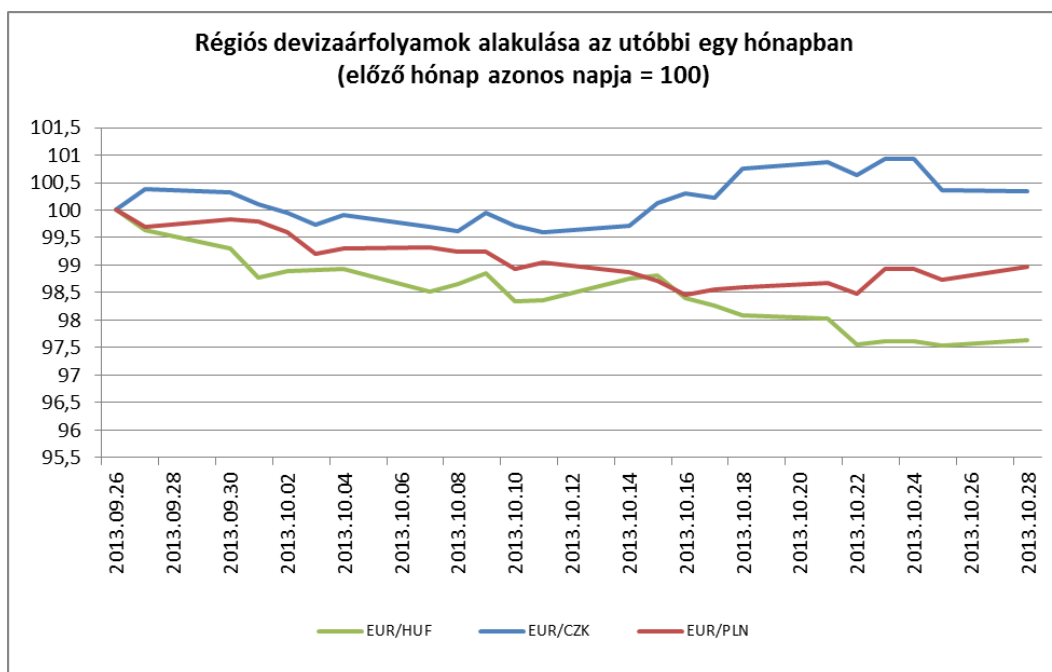


Vezetői összefoglaló

- A múlt hét utolsó napján pozitív tartományban zártak a nemzetközi részvényindexek, egyedül a párizsi CAC 40 fejezte be a napot mínuszban.
- A forint pénteken meg sem közelítette a 293-as árfolyamot az euróval szemben. Ma reggel 292,1 körül tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 12,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal emelkedett főként a Richter erősödésének köszönhetően.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozama rövid lejáraton csökkenő, hosszú lejáraton emelkedő trendet mutatott.
- Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal emelkedett, így 259 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Háromhavi csúcsközelben a forint



Pénteken sem állt meg a forint erősödése; **háromhavi csúcs közelében járt a forint a svájci frankkal és az euróval szemben is.** Az euróval szemben meg sem közelítette a 293-as árfolyamot a hazai fizetőeszköz, mely végül pénteken a svájci frankkal szemben 0,27, míg az euróval szemben 0,05 százalékkal értékelődött fel. A dollár/forint kurzus 211 közelében zárt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	292,10	-0,05%	EUR/USD	1,3807	-0,07%	GBP/USD	1,6179	-0,31%
CHF/HUF	236,85	-0,27%	EUR/CHF	1,2331	0,22%	EUR/CZK	25,68	-0,04%
USD/HUF	211,44	0,13%	USD/JPY	97,57	0,59%	EUR/PLN	4,1834	0,14%

Az euró/dollár jegyzése **0,07 százalékkal csökkent**, míg az euró/svájci frank kurzus **0,22 százalékkal emelkedett.** A régiós devizák közül a cseh korona erősödést mutatott az euróval szemben, míg a lengyel zloty 0,14 százalékos gyengülést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A BUX közel **12,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került feljebb.** A hazai részvények közül a Richter segítette leginkább az emelkedést. Pénteken nem volt nagy kilengés a közel-kelet európai tőzsdék teljesítményében: a hazai börze a harmadik legjobb teljesítményt nyújtotta, miközben a régiós tőzsdék közül a lengyel WIG-20 esett a legnagyobb mértékben, kicsit több mint **0,5 százalékkal.**

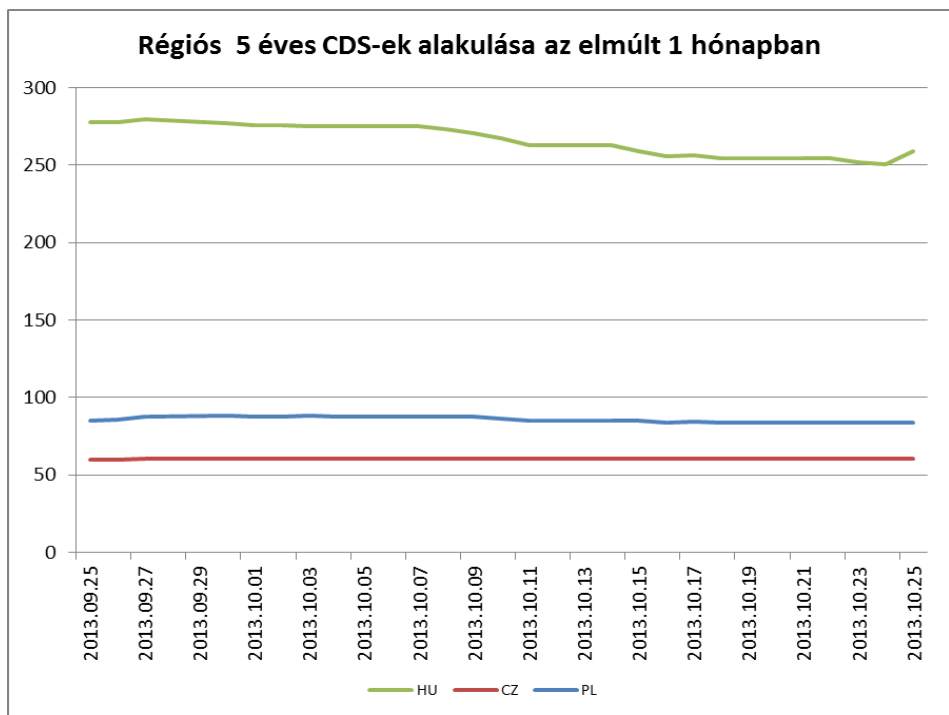
Pozitívan zárt a hazai részvényindex

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18849	0,5
OTP Bank	4500	0,3
Richter Gedeon	4180	2,9
Magyar Telekom	297	0,3
MOL	14950	0,2

Nőtték a benchmark kötvények hozamai

Pénteken a rövid lejáratú állampapírok hozama enyhén csökkent, egyedül a 6 hónapos DKJ hozama nem változott. **A benchmark kötvények hozama enyhén emelkedett**, a legnagyobb mértékben az 5 éves lejáratú államkötvény hozama változott: 2 bázisponttal nőtt. **Magyarország 5 éves CDS felára 8 bázisponttal került feljebb, így 259 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,30	-3
M6	3,26	0
M12	3,32	-1
Y3	4,21	0
Y5	4,61	2
Y10	5,36	1
Y15	5,95	1
Bubor ON	2,88	-5
5 év CDS	259	8



Nemzetközi piacok

Romlott a német üzleti hangulat

Hat hónapos folyamatos emelkedés után csökkent az Ifo gazdasági hangulatindexe, amely 7000 német vállalkozás megkérdezésén alapul. **Az index októberi értéke 107,4, az előrejelzés 108,2 ponttal számolt.**

Nőtt a negyedéves brit GDP

Az előzetes várakozásoknak megfelelően 0,8 százalékkal nőtt a brit GDP a harmadik negyedévben. Ilyen magas növekedésre negyedéves szinten három éve nem volt példa Nagy-Britanniában. Éves szinten 1,5 százalékos bővülésről beszélhetünk. Az újabb kedvező makroadat befolyásolhatja a Bank of England kamatpolitikáját.

Erősödő ipari kereslet az USA-ban

Az előzetes várakozásokat jóval meghaladó mértékben, 3,7 százalékkal nőtt a tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya az Egyesült Államokban. A kedvező adat mögött egyértelműen a Boeing repülőgépgyártó termékei iránti kereslet áll, mivel a közlekedési szektoron kívül visszaesés tapasztalható.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 986	0,06	Dow Jones	15 570	0,39
CAC 40	4 272	-0,09	S&P 500	1 760	0,45
FTSE 100	6 721	0,12	Nasdaq	3 943	0,36

Pénteken is jó hangulatú kereskedés folyt az USA-ban

A múlt hét utolsó napján folytatódott a kedvező hangulatú kereskedés a vezető tengerentúli tőzsdéken. **Bár Amerikában vegyes makrogazdasági adatokat tettek közzé, az S&P 500 új történelmi csúcson zárt, és a Nasdaq részvényei is 2000 óta nem látott szinten zártak.** Európában már kevésbé volt pozitív a hangulat, a francia CAC 40 enyhe mínuszban zárt. Németországban csalódást keltő üzleti hangulatindex látott napvilágot, a brit gazdasági növekedés viszont gyorsabb volt a vártnál a harmadik negyedévben, így a londoni FTSE 100 több mint 1 százalékkal került feljebb pénteken.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,16	1	Németország	1,75	-1
Olaszország	4,22	7	Franciaország	2,32	-1
Portugália	6,21	-3	USA	2,50	-2

Pénteken csökkent az amerikai 10 éves kötvények hozama 2 bázisponttal. A befektetők kíváncsian várják, hogy milyen döntés fog születni a FED részéről az e heti tanácskozáson. A perifériaországok másodpiaci kereskedése során az olasz 10 éves kötvényhozam 7, a spanyolé 1 bázisponttal került feljebb.

Erősödéssel zárt az olaj és az arany

Az olaj árfolyama pénteken 0,8 százalékot erősödve 97,8 dolláron fejezte be a napot. Az energiahordozó rossz hetet zárt, azonban a hét végén pozitív hírek érkeztek Kínából, illetve Szaúd-Arábia bejelentette, hogy a túlkínálat miatt csökkenti szállításait: így pénteken valamit javítani tudott. **Az arany árfolyama 0,2 százalékkal erősödött, és 1352 dolláron zárta a hetet.** Az arany jó heti teljesítménye a fogyasztói hangulat romlásával magyarázható.