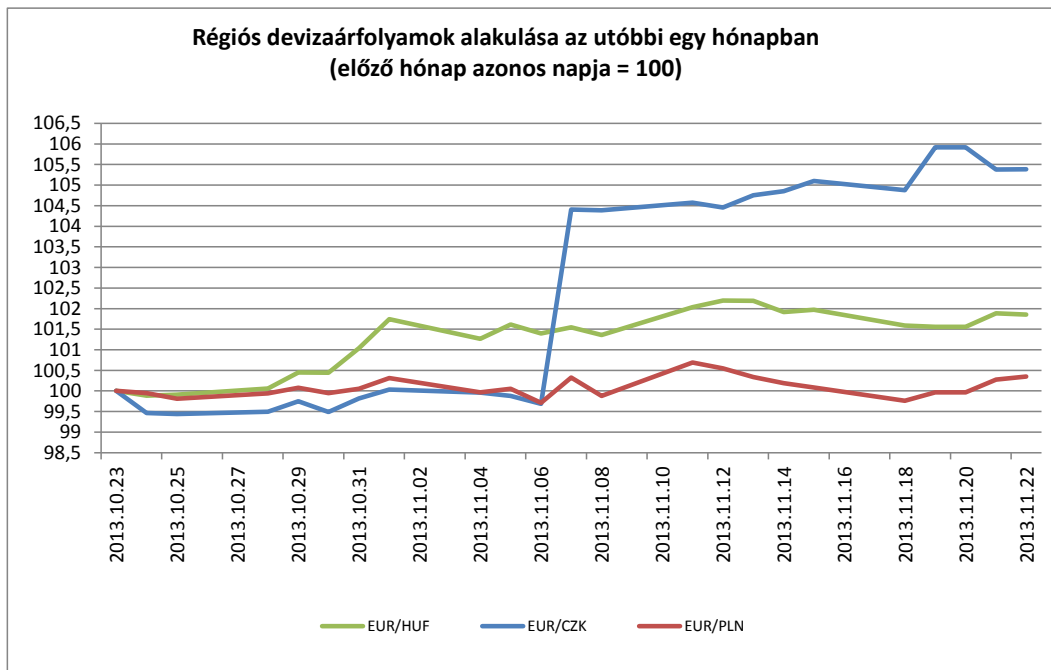




Vezetői összefoglaló

- A tengerentúli részvényindexek a pozitív amerikai makroadatoknak köszönhetően emelkedtek, azonban az európai tőzsdék többsége eséssel zárta a tegnapi kereskedést.
- Csütörtökön szűk sávban, 297,2-298,5 között mozgott a forint euróval szembeni árfolyama; ma reggel az euró jegyzése a 297,8 körüli szinten tartózkodott.
- A BUX közel 9 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal erősödött; ezzel a teljesítménnyel a régiós tőzsdék élén zárt.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során mérsékelt hozamemelkedés volt megfigyelhető; a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama azonban 3,15 százalékra csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 273 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.



Csütörtökön szűk sávban, 297,2-298,5 között mozgott a forint euróval szembeni árfolyama. A Fed eszközvásárlási programjának várható visszafogása változtatott a külpiaci légkörön, ezért kismértékben feljebb került az euró/forint kurzus. Késő este az euró jegyzései a 298,1-es szinten, ma reggel a 297,8 körüli szinten tartózkodtak. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben stagnálást mutatott, míg a dollárral szemben 0,29 százalékkal felértékelődött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,79	0,14%	EUR/USD	1,3464	0,36%	GBP/USD	1,6184	0,68%
CHF/HUF	241,41	0,02%	EUR/CHF	1,2317	0,05%	EUR/CZK	27,21	-0,17%
USD/HUF	220,92	-0,29%	USD/JPY	101,11	0,71%	EUR/PLN	4,1925	0,07%

Az euró/dollár árfolyam 0,36 százalékkal feljebb került, melyben az EKB-elnök negatív egynapos betéti rátájával kapcsolatos megszólalása is szerepet játszott. A régiós devizák közül a cseh korona 0,17 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,07 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Csütörtökön hullámzó befektetői hangulat uralkodott a vezető tőzsdéken: a Fed eszközvásárlási programjának várható visszafogása és egy vártnál gyengébb kínai makroadat miatt estek, délután azonban az USA-ból érkező pozitív makroadat hatására emelkedni kezdtek a részvényindexek. A BUX nagyot hajrázva a régió élén fejezte be a kereskedést, miután 0,6 százalékkal erősödött, 9 milliárd forintos forgalom mellett. A legjobb teljesítményt a hazai blue chippek közül az OTP nyújtotta 2 százalékos emelkedésével. A régiós tőzsdék

közül az orosz RTS szenvedte el a legnagyobb veszteséget 1,5 százalékos esésének következtében.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18594	0,6
OTP Bank	4441	2,0
Richter Gedeon	4310	-1,1
Magyar Telekom	278	0,7
MOL	14320	0,5

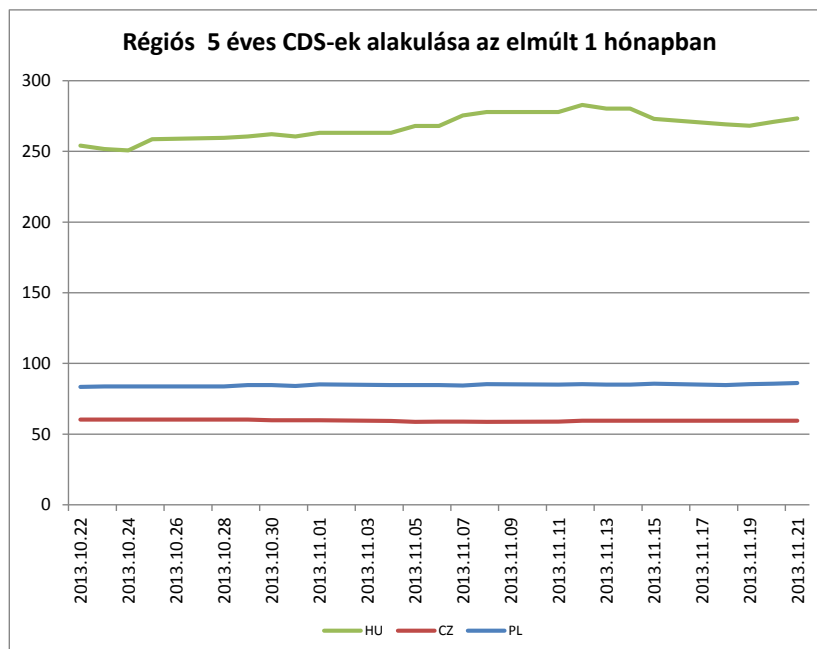
Mérsékelt hozamemelkedés

Csütörtökön kisebb mértékben, de tovább növekedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Egyedüli kivétel a 12 hónapos DKJ volt, melynek hozama 2 bázisponttal csökkent. A benchmark államkötvények hozamai 2-6 bázisponttal emelkedtek. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 273 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,90	2
M6	2,95	1
M12	3,18	-2
Y3	4,16	5
Y5	4,88	2
Y10	5,91	6
Y15	6,45	3
Bubor ON	3,58	88
5 év CDS	273	2

Csökkent a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK 12 hónapos diszkontkincstárjegy-aukciót tartott csütörtökön, amelyen 2,35-szörös lefedettség alakult ki. A meghirdetett mennyiségre 94 milliárd forint vételi ajánlat érkezett, az elfogadott mennyiség megegyezett a meghirdetett 40 milliárd forinttal. Az aukciós átlaghozam 3,15 százalék volt, mely a szerdai referenciahozamnál 5 bázisponttal volt alacsonyabb.



Nemzetközi piacok

A vártnál jobb német beszerzési menedzser-index

A német magánszektor további javulását jelzi a novemberi német feldolgozóipari beszerzési menedzserindex. Az októberi 53,2-ről novemberben 54,3-ra ugrott fel az index értéke, amely január óta nem állt ilyen magasan.

Szárnyal az amerikai feldolgozóipar

Jól teljesített a feldolgozóipar az Egyesült Államokban: **54,3 pontos értéket mutat a novemberi feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index, a várakozások 52,6 ponttal számoltak.** A kedvező adat feltehetően az októberi kormányzati leállást követő fellendülésnek tudható be.

Visszaesett a Philadelphia Index

Az októberi **19,8 pontos értékkel szemben novemberben mindössze 6,5 pontot mutat a Philadelphia Index.** Ez alulmúlja az elemzői várakozásokat is, de hozzá kell tenni, hogy még mindig pozitív tartományban mozog az index, tehát bővülésről beszélhetünk.

Kevesebben kértek segélyt az USA-ban

A megelőző héthez képest **21 ezer fővel kevesebben fordultak munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban.** A várakozásokhoz képest is jobb lett az adat, hiszen 333 ezer új segélykérővel számoltak, de mindössze 323 ezer új segélykérőt regisztráltak.

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 196	-0,07	Dow Jones	16 010	0,69
CAC 40	4 254	-0,34	S&P 500	1 796	0,82
FTSE 100	6 681	0,00	Nasdaq	3 969	1,22

A csütörtökön megjelent makroadatokat pozitív tartományba terelték az amerikai vezető részvényindexeket. Az Egyesült Államokban a vártnál kevesebb lett a munkanélküliség-igénylések száma, és az előzetes feldolgozóipari teljesítménymutató is jobb lett. A tengerentúli benchmarkok 0,7-1,2 százalékkal emelkedtek – a **Dow Jones indexe először zárt 16 000 felett**. Európában – a német gazdaságon kívül – a feldolgozóipari teljesítmény csökkenését vagy lassulását regisztrálták, így a **londoni FTSE 100 stagnált, míg a francia és a német tőzsde negatív tartományban zárt**. A kedvezőtlen hangulatot a gyenge kínai feldolgozóipari adat is befolyásolta.

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,11	1	Németország	1,74	2
Olaszország	4,10	2	Franciaország	2,29	1
Portugália	6,05	0	USA	2,78	-1

Nem volt jelentős mozgás csütörtökön a 10 éves kötvényhozamokban, az amerikai kötvényhozamok néhány bázisponttal lejjebb kerültek.

Az olaj árfolyama 1,7 százalékkal emelkedett tegnap, így 95,44 dolláron zárt. Az emelkedést a várható keresletnövekedés okozta. **Az arany árfolyama ismét 1,1 százalékos csökkenéssel zárta a napot, unciánkénti 1244 dollárral.** Négy hónapja nem volt ilyen alacsony szinten a nemesfém ára, köszönhetően a vegyes, de inkább kedvező tengerentúli makroadatoknak.