

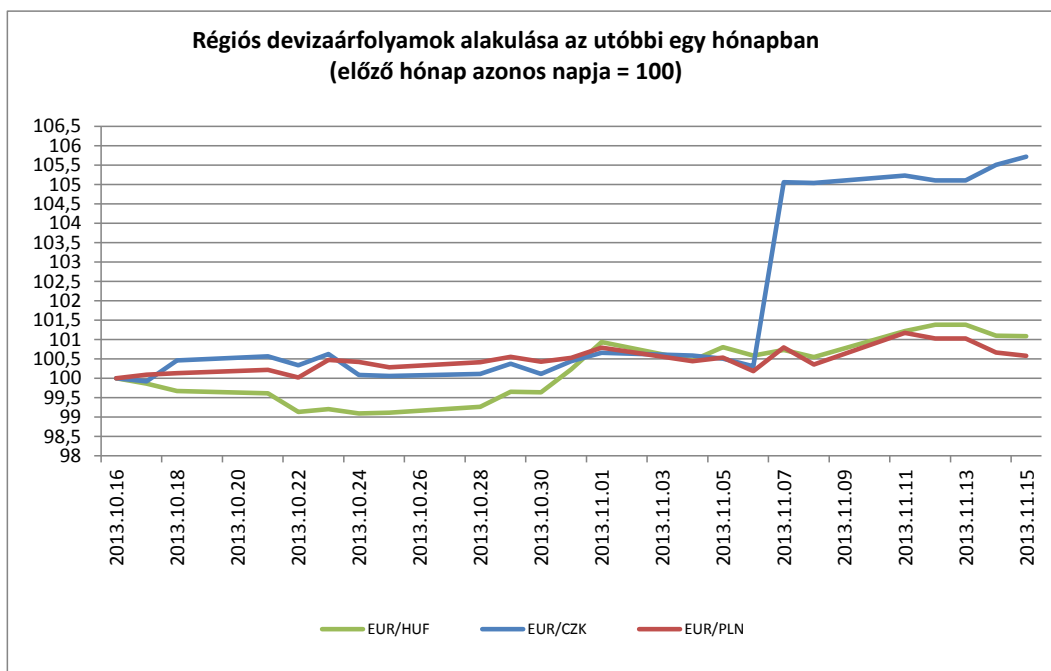


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető részvényindexei erősödtek a csütörtöki napon; a tengerentúlon a Fed-elnök nyilatkozata segítette a kereskedést.
- Csütörtökön az euró/forint kurzus a 297,5-298,5 közötti sávban ingadozott, ma reggel az euró jegyzései a 297,7-es szint közelében tartózkodtak.
- A BUX 12,6 milliárd forintos forgalom mellett 2 százalékkal erősödött, az OTP részvényeinek értéke 3,4 százalékkal emelkedett.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 7-11 bázisponttal kerültek lejjebb.
- A tegnapi államkötvény-aukciókon az ÁKK a tervezettnél több államkötvényt értékesített.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 280 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013. szeptemberben 5,5 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene.

Magyarország

Erősödött a forint a GDP-adat megjelenését követően



Csütörtökön a vártnál kedvezőbb magyar GDP-adatra a forint erősödéssel reagált, az euró jegyzései a 297,5-ös szintig ereszkedtek. A délután során azonban kismértékű forintgyengülés kezdődött, melynek következtében az euró/forint kurzus ismét a 298,5-ös szintig emelkedett. Ma reggel az euró jegyzése 297,7 körül járt; a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,31 százalékkal erősödött, a dollár/forint kurzus gyakorlatilag stagnált.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,67	-0,28%	EUR/USD	1,3453	-0,10%	GBP/USD	1,6069	0,24%
CHF/HUF	241,14	-0,31%	EUR/CHF	1,2345	0,18%	EUR/CZK	27,10	0,16%
USD/HUF	221,33	-0,01%	USD/JPY	100,21	0,59%	EUR/PLN	4,1850	-0,22%

A dollár 0,10 százalékkal fel-, míg a svájci frank 0,18 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák eltérő teljesítményt nyújtottak: a cseh korona 0,16 százalékkal gyengült, míg a lengyel zloty 0,22 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós élményben zárt a BUX

Csütörtökön a nemzetközi piacokon kedvező befektetői hangulat uralkodott, mely éreztette hatását a hazai börzén is. A BUX 12,6 milliárd forintos forgalom mellett 2 százalékkal haladta meg szerdai záróértékét, mellyel a régió élményében végzett. Az OTP részvényeinek értéke 3,4 százalékkal emelkedett a bank negyedéves gyorsjelentésének hatására. A közép-kelet-európai tőzsdék közül egyedül a török ISE-100 tudott a hazainál jobb teljesítményt felmutatni 2,3 százalékos erősödésével.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18821	2,0
OTP Bank	4479	3,4
Richter Gedeon	4400	1,7
Magyar Telekom	284	2,5
MOL	14470	0,8

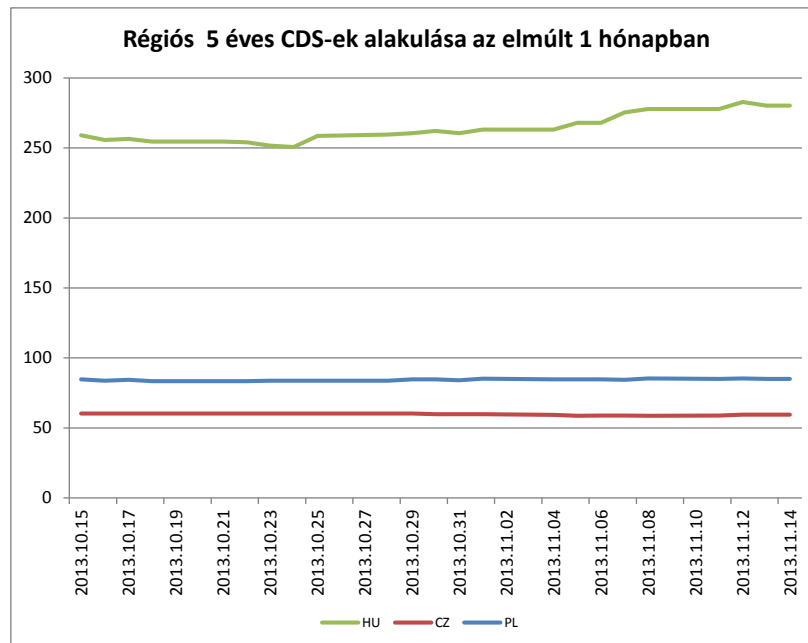
Csökkenő állampapír-hozamok

Csütörtökön tovább mérséklődtek a másodpiaci állampapírhozamok. Rövid lejáraton egyedül a 3 hónapos DKJ hozama emelkedett, 1 bázisponttal. Hosszú lejáraton az államkötvények hozamai 7-11 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 280 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,04	1
M6	2,94	-2
M12	3,27	-1
Y3	4,19	-11
Y5	4,83	-11
Y10	5,79	-7
Y15	6,37	-10
Bubor ON	2,99	-30
5 év CDS	280	0

Magas, illetve átlagos kereslet az államkötvény-aukciókon

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. **Az 5 és a 10 éves államkötvények iránt átlagos vételi érdeklődés mutatkozott, míg a 3 éves papírok magas kereslet mellett keltek el.** Az adósságkezelő a 38 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségnél 16 milliárd forinttal magasabb értékű államkötvényt értékesített. Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 5 bázisponttal csökkent, **az 5 éves lejáraton 19, míg a 10 éves lejáraton 36 bázisponttal emelkedett a 2013. október 31-i aukció átlaghozamához képest.** Az aukciós átlaghozamok a 2013. november 13-i másodpiaci referenciahozamoknál 11-16 bázisponttal voltak alacsonyabbak.



Szeptemberben 5,5 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2013 szeptemberében az ipari termelés 5,5 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.** A termelés bővüléséhez elsősorban – és továbbra is – az autóipar, illetve az ehhez kapcsolódó beszállítói ágazatok eladásainak növekedése járult hozzá. A munkanaphatástól megtisztított érték 3,1 százalékos növekedést mutat. **Augusztushoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index 1,8 százalékkal emelkedett.**

Nemzetközi piacok

Továbbra sem indul be az európai gazdaság

Közölte a harmadik negyedéves GDP-adatokat az Eurostat. E szerint az eurózónában **0,1**, míg az EU28-ban **0,2** százalékos a növekedés a július-szeptemberi időszakban. Ha éves adatot vizsgálunk, a helyzet még rosszabb: az eurózóna gazdasága 0,4 százalékkal zsugorodott, az Európai Unió kismértékben, 0,1 százalékkal tudott növekedni 2012 szeptemberéhez képest. Bár az adatok nem minden ország esetében ismertek, negyedéves szinten a legnagyobb emelkedést Románia (1,6 százalék), a legnagyobb zuhanást Ciprus (-0,8 százalék) produkálta – szezonálisan kiigazított érték szerint.

Stagnál a német gazdaság

A megjelent GDP-adat szerint továbbra is stagnálás jellemzi Németországot: a **harmadik negyedévben – szezonálisan kiigazított adatok szerint – 0,3 százalékkal tudott csak bővülni a gazdaság.** Éves összehasonlításban a növekedés 0,6 százalék.

Csökcent a segélykérők száma az USA-ban

Az előző héthez hasonlóan ismét kevesebben igényeltek munkanélküli segélyt az Egyesült Államokban: **a múlt héten 339 ezer volt a frissen regisztrált munkanélküliek száma.** Az adat javuló munkaerő-piaci helyzetet jelez az USA-ban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 150	1,05	Dow Jones	15 876	0,34
CAC 40	4 284	1,04	S&P 500	1 791	0,51
FTSE 100	6 666	0,54	Nasdaq	3 973	0,19

Jól teljesítettek a vezető tőzsdék

Nagyban segítették a csütörtöki kereskedést Janet Yellen szavai, aki szenátusi meghallgatásán elmondta: óvatosnak kell lenni a jegybanki eszközvásárlások kapcsán. **A Dow Jones ismét rekordot döntött, de a többi amerikai részvényindex is pozitív tartományban zárt. Európában – paradox módon – a vártnál gyengébb GDP-adat lendítette a vezető tőzsdéket:** enyhült a félelem az EKB élénkítő politikájának esetleges visszafogásával kapcsolatban. Nagy-Britanniában a kiskereskedelmi termékforgalom esése váltott ki bizalmat a befektetőkben a Bank of England jelenlegi monetáris politikájának folytatása iránt, ez segítette felfelé a londoni tőzsdét.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,07	-4	Németország	1,70	-4
Olaszország	4,06	-6	Franciaország	2,25	-3
Portugália	5,96	1	USA	2,70	-1

A Fed elnökének tegnapi nyilatkozata, miszerint addig nem szabad siettetni az eszközvásárlások visszafogását, amíg a fellendülés tartós nem lesz, a tízéves állampapírok hozamaira is hatással volt.

A Fed-elnök bejelentése mozgatta a nyersanyagárakat

Kismértékben (0,1 százalék) esett az olaj árfolyama csütörtökön és 93,8 dolláron zárt. Az arany 1,4 százalékos emelkedéssel 1286 dolláron zárt unciánként. Pénteken a nyersanyagárak további emelkedésére lehet számítani, összefüggésben Janet Yellen Fed-elnök élénkítés melletti állásfoglalásával.