

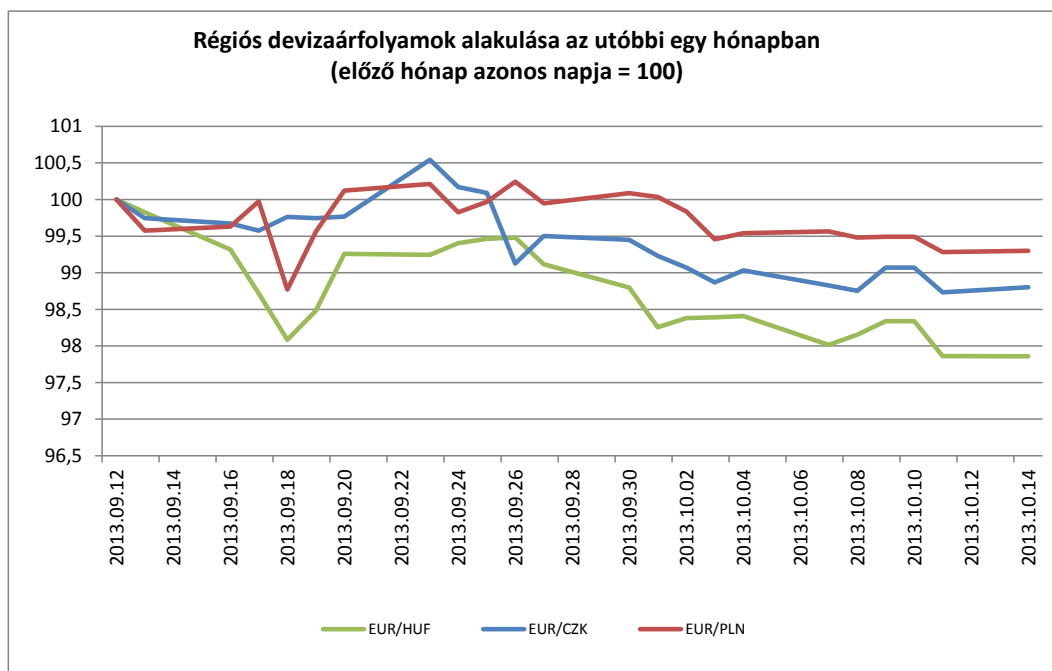


Vezetői összefoglaló

- Továbbra sincsen megállapodás Amerikában a költségvetésről és az adósságplafonról, a világ vezető tőzsdéi azonban így is pluszban zártak pénteken; a kereskedést a jövőbeli megállapodásba vetett bizalom vezette.
- Pénteken a forint az euróval és a dollárral szemben is többhavi csúcson járt. A kereskedés második felében a forint gyengülést mutatott, azonban ma reggel az euró jegyzése 294,5, a dollár/forint árfolyam 217 közelében tartózkodott.
- A BUX 10,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékos mínuszban zárt, a MOL 1,5 százalékkal került lejjebb.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során az államkötvények hozamai 5-11 bázisponttal estek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázispontos mérséklődést követően 263 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Töbhhavi csúcsokon járt a forint a főbb devizákkal szemben



Pénteken ismét az amerikai adósságplafonnal kapcsolatos hírek mozgatták a devizapiacokat. Miután nem látszott egyértelműnek, hogy a két nagy párt álláspontja érdemben közeledett volna, a dollár gyengült az euróval szemben. **Ebben a piaci környezetben a forint az euróval szemben 294-nél háromhavi, míg a dollárral szemben 217-nél négyhavi csúcsra ért.** A délután folyamán vesztített értékéből a hazai fizetőeszköz: az euró/forint kurzus 295,5-ig, míg a dollár/forint kurzus 218-ig emelkedett. **Ma reggel az euró jegyzése 294,5, a dollár/forint árfolyam 217 közelében tartózkodott.** A svájci frank egy egysége 238,78 forintot ért a ma reggeli kereskedésben.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 294,58 | 0,10% | EUR/USD | 1,3562 | 0,18% | GBP/USD | 1,5981 | 0,01% |
| CHF/HUF | 238,78 | 0,07% | EUR/CHF | 1,2338 | 0,09% | EUR/CZK | 25,51 | 0,00% |
| USD/HUF | 217,10 | -0,06% | USD/JPY | 98,30 | -0,16% | EUR/PLN | 4,1901 | 0,04% |

Az euró/dollár kurzus 0,18 százalékkal került feljebb, a svájci frank kisebb mértékű, 0,09 százalékos gyengülést mutatott az euróval szemben. **A régiós devizák közül** a cseh korona stagnált, míg a lengyel zloty 0,04 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárta a hét utolsó kereskedési napját a BUX

A csütörtöki kedvező befektetői hangulat pénteken már nem érezte hatását, a világ vezető tőzsdéi sokáig csütörtöki záróértékeik közelében ingadoztak. A hazai részvényindex sem mutatott érdemi mozgást: **a BUX 10,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb.** A gyenge teljesítmény főként a MOL 1,5 százalékos esése miatt következett be. **A régiós tőzsdék versenyében a**

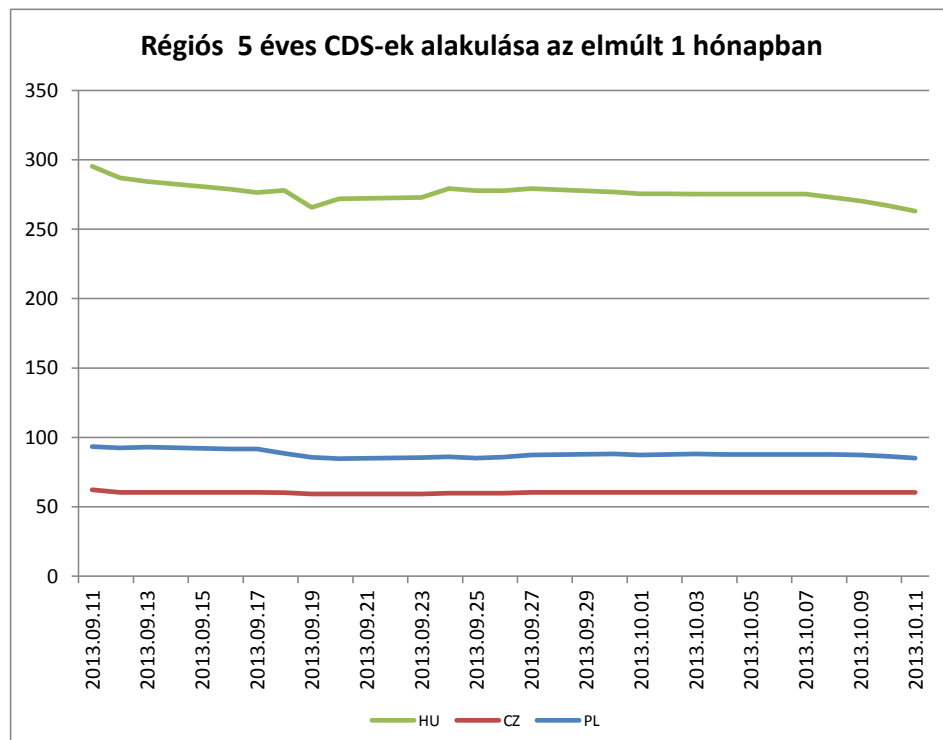
lengyel WIG-20 zárt az élen, miután 0,85 százalékkal tudott emelkedni a hét utolsó kereskedési napján.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 18638 | -0,2 |
| OTP Bank | 4360 | 0,9 |
| Richter Gedeon | 4100 | -0,5 |
| Magyar Telekom | 294 | 0,7 |
| MOL | 15160 | -1,5 |

Folytatódott a hozamok esése az állampapírok másodpiacán

Pénteken ismét hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 12 hónapos DKJ hozama emelkedett, a többi DKJ hozama mérséklődött. Az államkötvények hozamai 5-11 bázisponttal kerültek lejjebb. Magyarország CDS felára 4 bázisponttal csökkent, így 263 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 3,37 | -2 |
| M6 | 3,36 | -2 |
| M12 | 3,43 | 2 |
| Y3 | 4,42 | -5 |
| Y5 | 4,83 | -9 |
| Y10 | 5,60 | -8 |
| Y15 | 6,20 | -11 |
| Bubor ON | 2,75 | -1 |
| 5 év CDS | 263 | -4 |



Az MNB ma megjelent sajtóközleménye alapján – előzetes adatok szerint – 2013 szeptemberében a bankrendszer forintlikviditása emelkedett. A külföldi követelések átlagos állománya, valamint a központi kormányzat betéteinek átlagállománya csökkent az IMF hitel augusztusi előtörlesztése áthúzóó hatásának következményeként.

Nemzetközi piacok

Az amerikai fogyasztói hangulat egymás után negyedik hónapban romlott. Noha ez előrejelzések 77,2 pontról szóltak, a Michigani Egyetem 75,2 pontos értéket közölt. A hangulatromlásban szerepet játszik az amerikai adósságplafonnal kapcsolatos vita is. A 12 havi gazdasági kilátások indexe 2011 decembere óta a leggyengébb értéket mutatja.

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 8 725 | 0,45 | Dow Jones | 15 237 | 0,73 |
| CAC 40 | 4 220 | 0,04 | S&P 500 | 1 703 | 0,62 |
| FTSE 100 | 6 487 | 0,88 | Nasdaq | 3 792 | 0,83 |

Nem tettek közzé fontosabb makroadatot a hét utolsó napján, és mivel továbbra sincsen megállapodás Amerikában a költségvetésről és az adósságplafonról, a kereskedést a jövőbeli megállapodásba vetett bizalom vezette. A vezető amerikai részvényindexek az előző napinál kisebb mértékben, 0,62-0,83 százalékkal emelkedtek. Európában – az Egyesült Államokhoz hasonlóan – pozitív irányba tolódtak el a benchmarkok – a francia CAC 40 szinte stagnált, a londoni FTSE 100 viszont 0,88 százalékkal került feljebb.

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 4,31 | -4 | Németország | 1,86 | -1 |
| Olaszország | 4,29 | -4 | Franciaország | 2,45 | -1 |
| Portugália | 6,31 | -18 | USA | 2,68 | 0 |

Pénteken esett a 10 éves államkötvény-hozamok többsége. A perifériaországok másodpiaci kereskedése során a spanyol és az olasz kötvények 4-4 bázisponttal, a portugál 10 éves kötvények 18 bázisponttal kerültek lejjebb. Az amerikai 10 éves kötvények összességében emelkedtek a múlt héten.

Az olaj hordónkénti ára 102 dolláron zárt a pénteki napon, ez az előző heti záráshoz képest 1,8 százalékos csökkenést jelent. Az előző naphoz képest közel 1 dolláros esés oka a Nemzetközi Energia Ügynökség által tett bejelentés, miszerint a nem OPEC-országok általi kínálat erős emelkedésére lehet számítani. Az arany ára 2,2 százalékot esett, unciánként 1268 dollárral zárva a hetet.