

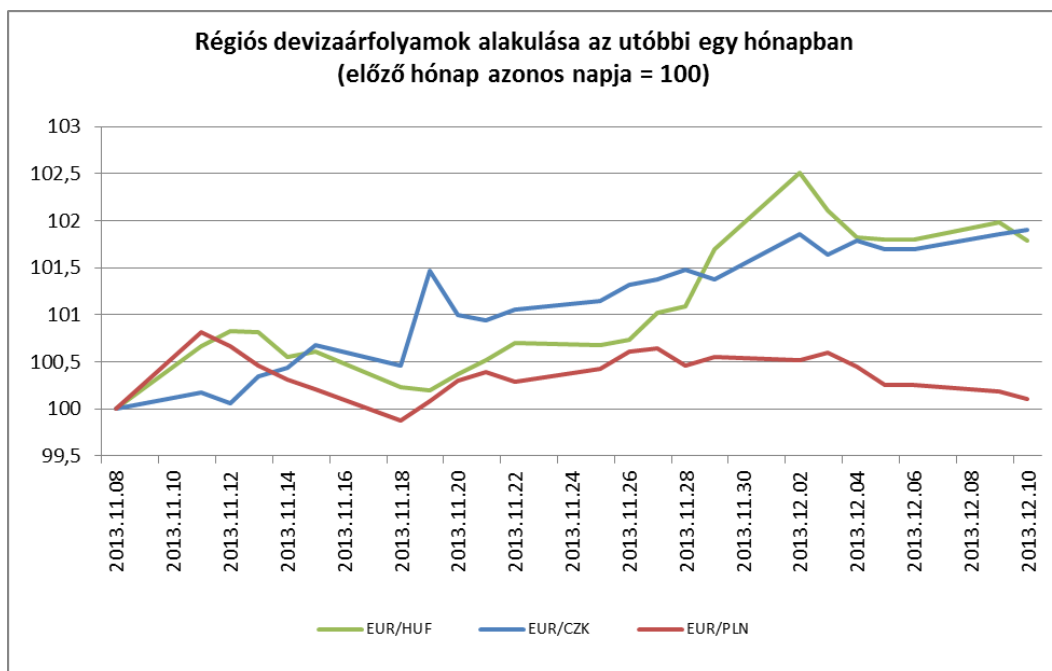


Vezetői összefoglaló

- Enyhe emelkedéssel zártak a vezető nemzetközi tőzsdék hétfőn, annak ellenére is, hogy több állami Fed-elnök is az eszközvásárlási program mielőbbi leállítását mellett foglalt állást.
- A forint hétfőn délelőtt még erősen tartotta magát, majd a nap végére a 302-es szintet is túllépte. Az euró jegyzései ma reggel a 301,1-es szint körül tartózkodtak.
- A BUX 1,2 százalékos mínuszban zárva a régióban a leggyengébb teljesítményt nyújtotta; a legnagyobb mértékben a Richter esett.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során rövid és hosszú lejáraton is csökkentek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 281 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Magyarország

300-nál megtorpant, majd esett a forint



A pénteki erősödést követően hétfőn reggel 9 órakor majdnem átlépte a 300 forintos lélektani határt az euró/forint árfolyam, ám **délután gyengülni kezdett a hazai valuta; 302 fölött is járt.** Az ukrán belpolitikai helyzet állhat a gyengülés mögött. **Ma reggel az euró/forint kurzus a 301,1-es szint körül tartózkodott;** a dollár/forint árfolyam 0,16 százalékkal került lejjebb, míg a svájci frank/forint kurzus 0,25 százalékkal nőtt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	301,10	0,21%	EUR/USD	1,3756	0,36%	GBP/USD	1,6458	0,69%
CHF/HUF	246,00	0,25%	EUR/CHF	1,2231	0,02%	EUR/CZK	27,44	0,04%
USD/HUF	218,77	-0,16%	USD/JPY	103,23	0,23%	EUR/PLN	4,1810	-0,10%

A dollár 0,36 százalékkal, míg a svájci frank csupán 0,02 százalékkal értékelődött le az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,04 százalékkal gyengült, a lengyel zloty azonban 0,1 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Gyengén teljesített a BUX

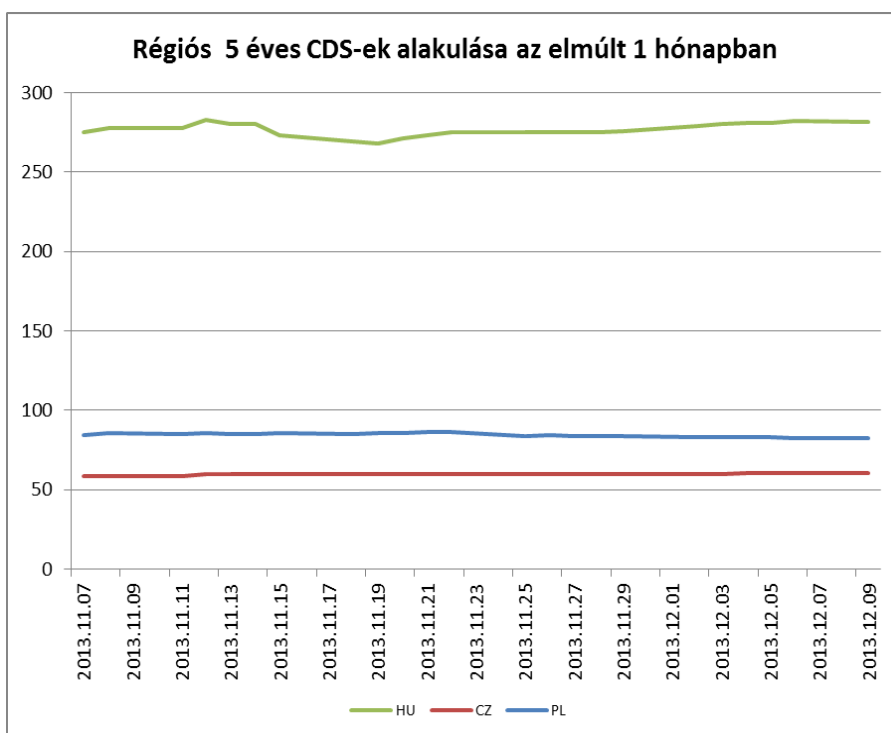
Rossz napot zárt a hazai börze, a régióban a leggyengébb teljesítményt nyújtva **1,2 százalékos mínuszban zárt.** A teljesítményt a Richter közel 3 százalékos esése rontotta legjobban, de az OTP is negatívan zárt. Egyedül a Telekom részvények erősödtek 0,7 százalékkal, miután közölték, hogy a Deutsche Telekom a cégben meglévő többségi részesedését egy holland vállalathoz csoportosítja át. **A régiós tőzsdék közül a legjobb teljesítményt a török börze nyújtotta.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18245	-1,2
OTP Bank	4200	-1,3
Richter Gedeon	4429	-2,9
Magyar Telekom	295	0,7
MOL	13700	-0,4

Tovább csökkenő állampapír-hozamok

Hétfőn tovább csökkentek a hozamok a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 3 és 12 hónapos DKJ hozama nőtt 1-1 bázisponttal, a 3 hónapos DKJ hozama nem változott. A benchmark államkötvények mindegyikének csökkent a hozama, legnagyobb mértékben a 10 éves lejáratúnak 6 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 281 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	2,92	0
M6	2,98	1
M12	3,11	1
Y3	4,12	-3
Y5	4,78	-5
Y10	5,74	-6
Y15	6,33	-5
Bubor ON	3,22	-14
5 év CDS	281	-1



Nemzetközi piacok

Visszaesett a német ipari termelés

Októberben **1,2 százalékkal esett vissza a német ipari termelés volumene**, noha az előzetes várakozások minimális, 0,8 százalékos növekedéssel számoltak. Bizakodásra adhat okot ugyanakkor a Bundesbank előrejelzésének módosítása, miszerint az idei évben a vártnál jobban nő majd a gazdaság Németországban.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 195	0,25	Dow Jones	16 026	0,04
CAC 40	4 134	0,11	S&P 500	1 808	0,16
FTSE 100	6 559	0,11	Nasdaq	4 069	0,16

Kitartott a lendület a vezető tőzsdéken

A hétfői napon is folytatódott a vezető tengerentúli tőzsdék jó szereplése, igaz csak minimális növekedést tudtak elérni az indexek. Az USA több államában is megszólaltak a Fed helyi vezetői, akik az eszközvásárlások mielőbbi leállítását követelik a kedvező adatokat látva, és véleményük szerint erre már a következő Fed-ülésem sor kerülhet. A Nasdaq index az év eleje óta közel 35 százalékkal, az S&P 500 index közel 27, a Dow Jones indexe pedig több mint 22 százalékkal erősödött, elemzők véleménye szerint ebben nagy szerepet játszott a Fed programja. **Európában is pozitív hangulatban zajlott a kereskedés a hétfői napon. Az OECD kedvező gazdasági kilátásokról szóló jelentése, valamint a hétfőgén közzétett kínai exportadatok is segítették a tőzsdéket.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,13	-6	Németország	1,84	1
Olaszország	4,14	-5	Franciaország	2,32	0
Portugália	6,08	3	USA	2,86	-2

Számottevő változás nem jellemezte a tízéves állampapírok hozamát, az olasz és a spanyol hozam 5, illetve 6 bázisponttal csökkent, így közel azonos szinten állnak.

Csökkenett az olaj, emelkedett az arany ára

Hétfőn az olaj ára 0,3 százalékkal került lejjebb, ezzel 97,3 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Jövő héten sor kerülhet az eszközvásárlási program visszavonására, amely az olaj árára is befolyással lesz. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal nőtt, unciánként 1234 dolláron zárt.**