

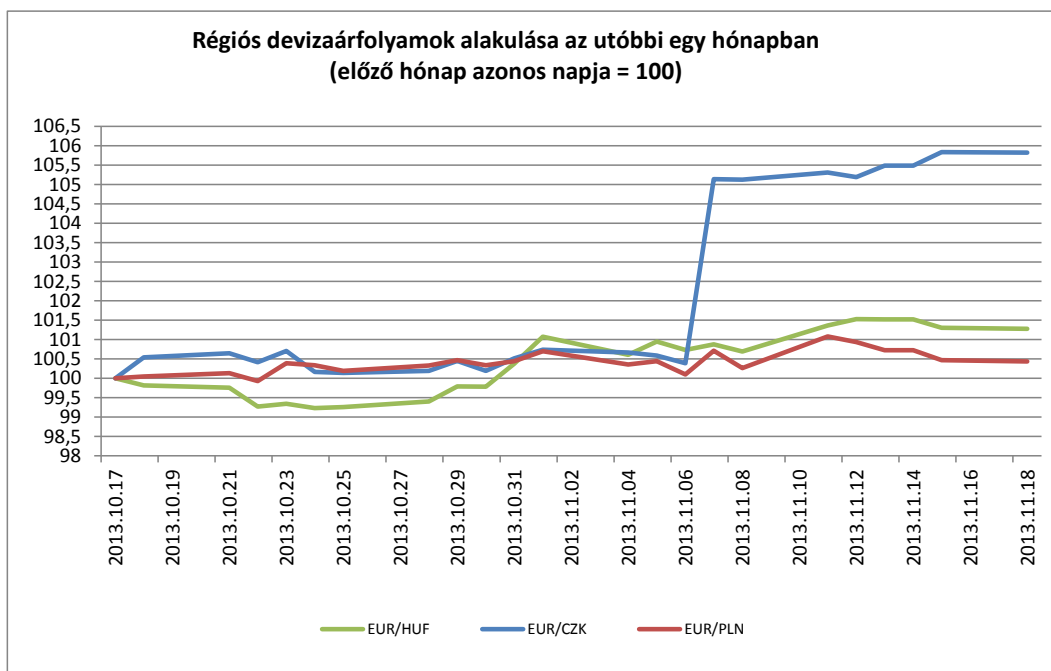


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető tőzsdéi pozitív tartományban zárták a hét utolsó kereskedési napját; a tengerentúlon a Fed-elnök kijelentései voltak a legnagyobb hatással a kereskedésre.
- Péntek délután a forint csak átmenetileg erősödött az euróval szemben 297,5-ig, este 298,5-ig emelkedtek az euró jegyzései. Ma reggel az euró/forint árfolyam a 297,8-as szint közelében tartózkodott.
- A BUX 7,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal erősödött, a hazai blue chippek közül a Magyar Telekom 2,1 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során stagnáltak a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal csökkent, így 273 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013. szeptemberben az építőipar termelése 9,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbit.
- 2013. III. negyedével záruló elmúlt egy évben az államháztartás nettó finanszírozási képessége a GDP -2,4 százalékát tette ki; az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 79,7 százalékát érte el 2013. III. negyedévének végén.

Magyarország

Az euró/forint
árfolyam a
298,5-ös szinten
zárta a hetet



Péntek délután a forint csak átmenetileg erősödött az euróval szemben 297,5-ig, estére 298,5-ig emelkedtek az euró jegyzései. Ez az árfolyamszint kedvezőbb a heti (egyúttal másfél havi) mélypontnál, azonban az előző pénteki szintnél magasabb. A dollár/forint kurzus péntek este 221,4, míg a svájci frank/forint árfolyam 242 körül ingadozott. Ma reggel az euró jegyzése 297,8 körül járt; a hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,06, míg a dollárral szemben 0,30 százalékkal erősödött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,80	0,04%	EUR/USD	1,3489	0,27%	GBP/USD	1,6126	0,35%
CHF/HUF	240,99	-0,06%	EUR/CHF	1,2338	-0,06%	EUR/CZK	27,14	0,14%
USD/HUF	220,67	-0,30%	USD/JPY	100,08	-0,13%	EUR/PLN	4,1842	-0,02%

A dollár 0,27 százalékkal le-, míg a svájci frank 0,06 százalékkal felértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,14 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékben
emelkedett a
hazai börze

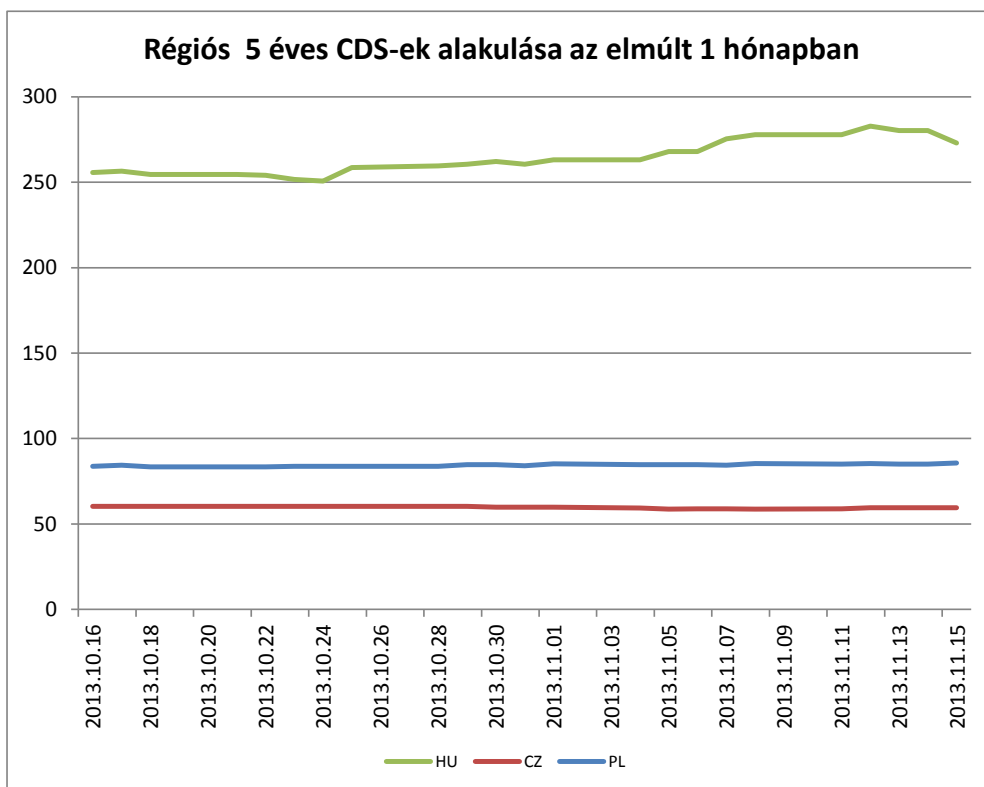
Pénteken a hazai tőzsde egész nap csütörtöki záróértéke közelében ingadozott, végül a BUX 7,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal került feljebb. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom papírjainak értéke 2,1 százalékkal mérséklődött. A közép-kelet-európai tőzsdék közül a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban, amely 1,9 százalékos pluszban zárta a hét utolsó kereskedési napját.

Magyar részvénytőcs		
	Záró	Változás (%)
BUX	18883	0,3
OTP Bank	4499	0,4
Richter Gedeon	4450	1,1
Magyar Telekom	278	-2,1
MOL	14490	0,1

Stagnáló állampapír-hozamok

Pénteken stagnálás volt megfigyelhető az állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama emelkedett, 1 bázisponttal. Hosszú lejáraton az államkötvények hozamai is csupán 1-2 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal mérséklődött, így 273 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,04	0
M6	2,95	1
M12	3,27	0
Y3	4,19	0
Y5	4,84	1
Y10	5,80	1
Y15	6,39	2
Bubor ON	2,88	-11
5 év CDS	273	-7



Szeptemberben 9,3 százalékkal bővült az építőipar

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint **2013 szeptemberében az építőipar termelése** – a nyers és a munkanappal kiigazított adatok szerint is – **9,3 százalékkal haladta meg az egy évvel korábit**. Mindkét építményfőcsoport termelése emelkedett: az épületek építése 8,6, az egyéb építményeké 9,9 százalékkal volt magasabb a 2012. szeptemberinél.

Az államháztartás és a háztartások számláinak előzetes adatai – 2013. III. negyedév

Az MNB sajtóközleménye alapján – a pénzügyi számlák előzetes adatai szerint – az államháztartás nettó finanszírozási képessége 2013. III. negyedévével záruló elmúlt egy évben a GDP -2,4 százalékát tette ki. **Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 79,7 százalékát érte el 2013. III. negyedévének végén**. A háztartások nettó finanszírozási képessége 2013. III. negyedévével záruló elmúlt egy évben a GDP 5,2 százalékát érte el.

Nemzetközi piacok

Csökken az infláció az EU-ban

Pénteken tette közzé az Eurostat októberre vonatkozó inflációs adatait. Az eurózóna területén az éves infláció szeptemberben még 1,1 százalék, októberben pedig 0,7 százalék volt. Egy évvel korábban 2,5 százalék volt az inflációs ráta. **Az Európai Unióban szintén csökkenő inflációt mutatnak az értékek: októberben az éves infláció 0,9 százalék volt szemben a szeptemberi 1,3 százalékkal**.

Csökken az ipari termelés volumene az USA-ban

A Fed pénteken közzétett adatai szerint **októberben 0,1 százalékkal esett vissza az ipari termelés volumene az Egyesült Államokban**. Szeptemberben még 0,6 százalékos emelkedést regisztráltak, az előzetes konszenzus pedig 0,1 százalék volt.

Pesszimista feldolgozóipari várakozások az USA-ban

A New York-i Fed novemberi felmérése szerint **4 pontot esve -2,2 százalékpontra csökkent az általános üzleti hangulatindex a feldolgozóiparban**. Május óta ez az első negatív eredmény. A konszenzus 4,3 pont volt.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 169	0,21	Dow Jones	15 962	0,54
CAC 40	4 292	0,19	S&P 500	1 798	0,41
FTSE 100	6 693	0,40	Nasdaq	3 986	0,33

Kedvező hangulatú kereskedés a tőzsdéken

A tengerentúlon a kedvező hangulatú kereskedés azt jelzi, hogy a befektetők nem foglalkoztak a gyenge makrogazdasági adatokkal, **a vezető indexek 0,33-0,54 százalékkal emelkedtek. Az S&P 500 újabb rekordot döntött**. A kereskedést valószínűleg az új Fed elnök kijelentése is ösztönözte, miszerint addig nem csökkenti a jegybank eszközvásárlási programját, amíg az amerikai gazdaság törékeny. **Európában a benchmarkok szintén pozitív tartományban zártak**, bár a lassuló infláció a lakossági kereslet visszaesését jelzi.

10 éves kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,08	2	Németország	1,71	1
Olaszország	4,09	4	Franciaország	2,26	1
Portugália	5,96	0	USA	2,71	1

Csökkenett az olaj, emelkedett az arany árfolyama

Az olaj árfolyama hat egymást követő héten is csökkenést mutat, ilyenre 1998 óta nem volt példa. Pénteken 0,1 százalékkal csökkent az olaj árfolyam, így egy hordó 93,84 dollárba került. Az arany 0,1 százalékot emelkedett a hét utolsó napján, így 1287,40 dollárba került unciánként.