

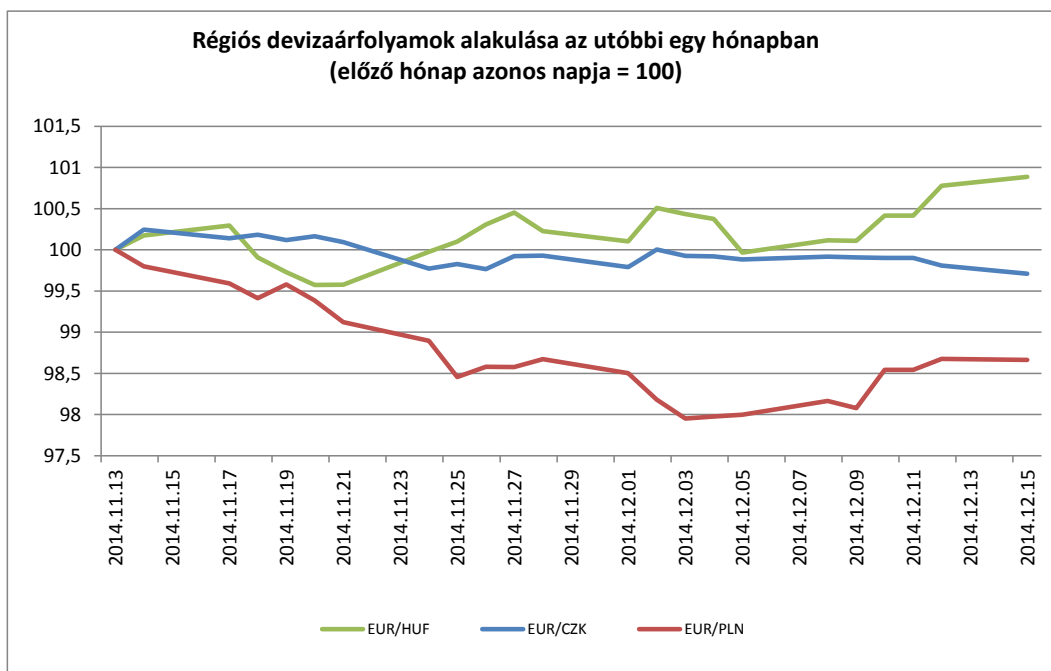


Vezetői összefoglaló

- Jelentős mínuszban zárták a pénteki kereskedési napot a világ vezető nemzetközi részvényindexei.
- Az euró/forint árfolyam a 309-es szintre ért pénteken.
- A BUX magas, 18,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán 5-10 bázisponttal csökkentek a kötvényhozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal nőtt, így 173 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2014. októberben 15,8 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene.

Magyarország

Pénteken a 309-es szinten járt a forint



Pénteken csak kismértékben gyengült a forint az euróval szemben, az euró jegyzései a 309-es szint közelében ragadtak. Több tényező is szerepet játszott a hazai fizetőeszköz teljesítményében: egyrészt piaci elemzők jövőre elképzelhetőnek tartják, hogy a jegybank ismét kamatot csökkentsen, másrészt a 309-es árfolyamszint az a szint, ahol a devizahiteleket forintosítják. **Ma reggel 308,6-nál tartózkodott az euró/forint árfolyam.** A svájci frankkal szemben 0,07 százalékkal le-, a dollárral szemben azonban 0,16 százalékkal felértékelődött a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,56	0,18%	EUR/USD	1,2439	0,35%	GBP/USD	1,5713	-0,04%
CHF/HUF	256,63	0,07%	EUR/CHF	1,2009	0,01%	EUR/CZK	27,55	-0,14%
USD/HUF	247,79	-0,16%	USD/JPY	118,69	0,05%	EUR/PLN	4,1820	0,22%

A dollár ezúttal 0,35 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,14 százalékkal erősödött, a lengyel zloty 0,22 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban fejezte be a pénteki napot a BUX

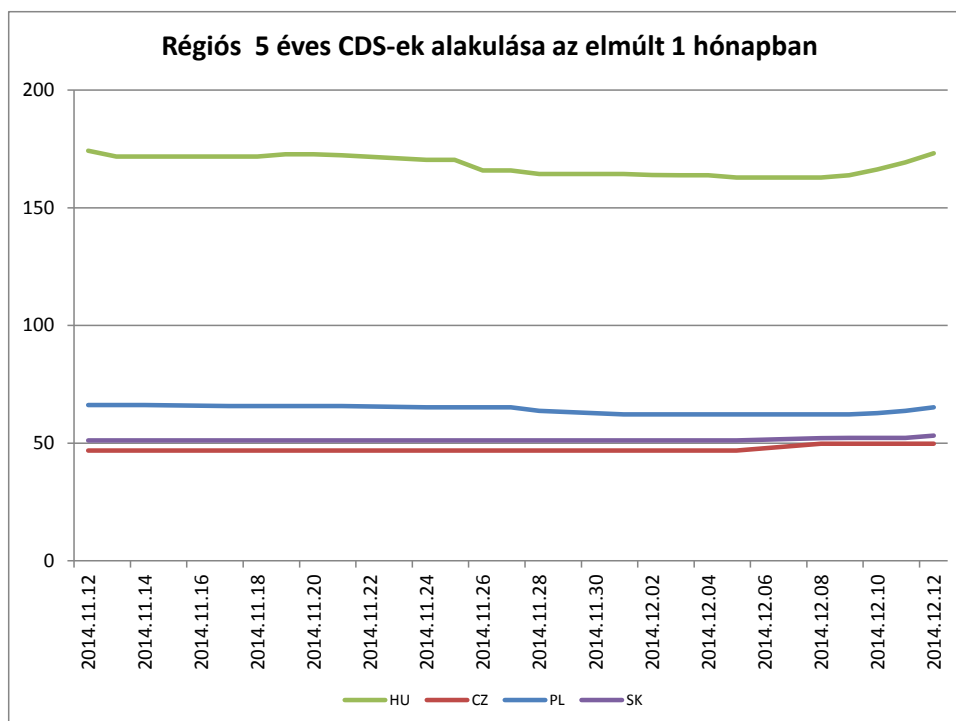
A hazai tőzsde a nyugat-európai társaihoz hasonlóan mínuszban fejezte be a hét utolsó kereskedési napját. **A BUX-on ezúttal kiemelkedően magas, 18,8 milliárd forintos forgalom alakult ki, azonban ehhez 0,8 százalékos esés társult.** A hazai blue chippek közül csak a Magyar Telekom tudta megtartani csütörtöki záróértékét, a többi papír árfolyama csökkent. **A régiós indexek többsége negatív tartományban zárt,** a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17318	-0,8
OTP Bank	4080	-0,6
Richter Gedeon	3765	-1,3
Magyar Telekom	348	0,0
MOL	11530	-1,1

Estek a kötvényhozamok

Pénteken hozamcsökkenések jellemezték a magyar állampapírok másodpiacát. Rövid távon egyedül a 6 hónapos DKJ hozama stagnált, míg a hosszú szegmensben az államkötvények hozamai 5-10 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal emelkedett, így 173 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,47	-1
M6	1,46	0
M12	1,49	-3
Y3	2,57	-5
Y5	3,01	-8
Y10	3,47	-7
Y15	3,76	-10
Bubor ON	1,24	2
5 év CDS	173	4



Jelentős mértékben bővült az építőipar

2014 októberében az építőipar termelése – a kiigazítatlan és a munkanaptényezővel kiigazított adatok szerint is – **15,8 százalékkal magasabb volt az egy évvel korábbinál.** Az épületek építményfőcsoportban a termelés 6,5 százalékkal csökkent, míg az egyéb építmények esetében 35,2 százalékkal nőtt.

Nemzetközi piacok

Kínai ipari termelés

Novemberben csökkent az ipari termelés növekedési üteme Kínában. Az előző évhez képest 7,2 százalékkal bővült az ipari termelés, a várakozások azonban 7,6 százalékos bővülésről szóltak. Az alacsony növekedési adatban szerepet játszott egy november eleji pekingi nemzetközi konferencia, melynek idejére leállították a Peking körüli gyárakat a levegőszennyezés csökkentése érdekében.

Ipari termelés az EU-ban

Az eurózóna és az EU28 ipari termelése is csupán 0,1 százalékkal bővült októberben az előző hónaphoz képest. Az előző évhez képest már nagyobb a növekedés, az EU28 országokban 0,8 százalékos ipari termelésbővülést mértek.

Fogyasztói hangulatindex

Az amerikai fogyasztói hangulatindex 8 éves csúcstól ért el a múlt pénteki adatok szerint. Ez az olcsóbb üzemanyagok, a bővülő munkalehetőségeknek és a növekvő kereseteknek köszönhető. A decemberi érték 93,8 ponton zárt, miközben az előrejelzések csak 89,5 pontról szóltak.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 595	-2,71	Dow Jones	17 281	-1,79
CAC 40	4 109	-2,77	S&P 500	2 002	-1,64
FTSE 100	6 301	-2,49	Nasdaq	4 654	-1,15

A vezető nemzetközi részvényindexek mindegyike jelentős mértékben esett a hét utolsó napján. Az Egyesült Államokban hiába jelent meg kedvező adat, az olaj árának meredek esése a tőzsdék teljesítményét is magával húzta. A legnagyobb mértékben a Dow Jones értéke esett, közel 1,8 százalékkal, mely 2011 óta nem vesztett ekkorát értékéből (-3,8 százalék) egy hét alatt. Az S&P500 3,5, míg a Nasdaq 2,9 százalékos veszteséget könyvelt el a múlt héten. **Európában ennél is jobban adták a részvényeket:** a vezető nyugat-európai részvényindexek közel 3 százalékkal zuhantak a nap végére.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,88	0	Németország	0,63	-5
Olaszország	2,07	1	Franciaország	0,90	-5
Portugália	2,98	0	USA	2,10	-7

A perifériaországok kötvényhozamai nem mutattak jelentős változást, azonban a német és francia 10 éves hozamok csökkentek. **Amerikában 2012 június óta nem estek heti szinten ilyen nagymértékben a kötvényhozamok.** A befektetők számára egyre vonzóbbak az államkötvények miközben az olaj ára tovább zuhan.

Olaj, arany

A new york-i tőzsdén az olaj ára 57,81 dolláron fejezte be a kereskedést pénteken. Heti szinten 12 százalékos áresést regisztráltak, június óta azonban a csökkenés eléri a 45 százalékot is. A brent olaj ára a londoni tőzsdén 3 százalékos

csökkenést követően 61,85 dolláron zárta a hetet. **Az arany ára 3,1 dollárral csökkenve 1222,5 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést múlt pénteken.** Az esés ellenére közel 3 százalékkal nőtt heti szinten az arany árfolyama.