

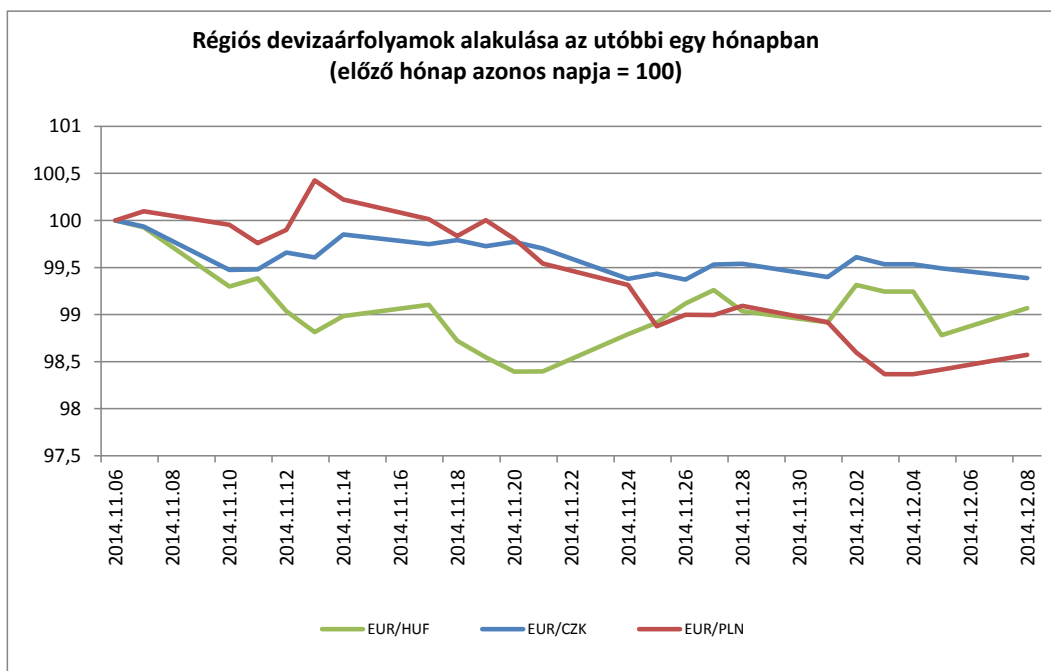


Vezetői összefoglaló

- Nyereséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Pénteken az euró/forint árfolyam kismértékben lejjebb került, ma reggel a 306-os szint alatt tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 2,0 százalékkal emelkedett.
- A magyar állampapírok másodpiacán kismértékű hozammozgások voltak tapasztalhatóak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal mérséklődött, így 163 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2014 októberében 6,4 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma.

Magyarország

A 306-os szint alatt az euró/forint árfolyam



A forint péntek kora délutánig a 307-307,5-ös, szűk tartományban mozgott, azonban kora estére már 307 alatt jártak az euró jegyzései. A dollár/forint kurzus a 250-es szintet is átlépte a tengerentúli deviza ereje miatt, ami a kedvező munkaerő-piaci adatok miatt alakult ki. Késő estére azonban a forint kismértékű erősödést mutatott és az árfolyam a 249-es szint alá ereszkedett. **Ma reggeli adatok szerint az euró/forint árfolyam a 306-os szint alatt, míg a dollár/forint kurzus 248,6-nál tartózkodott.** A hazai fizetőeszköz 0,13 százalékkal felértékelődött a svájci frankkal szemben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,78	-0,25%	EUR/USD	1,2285	-0,72%	GBP/USD	1,5557	-0,50%
CHF/HUF	254,45	-0,13%	EUR/CHF	1,2024	-0,01%	EUR/CZK	27,58	0,00%
USD/HUF	248,64	0,41%	USD/JPY	121,53	1,23%	EUR/PLN	4,1560	0,03%

A dollár jelentős mértékben, 0,72 százalékkal erősödött az euróval szemben, így a jegyzések ismét 1,23 alá kerültek. A régiós devizák közül az euró/cseh korona kurzus nem változott, és a lengyel zloty sem mutatott jelentős gyengülést a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós élményben végzett a BUX

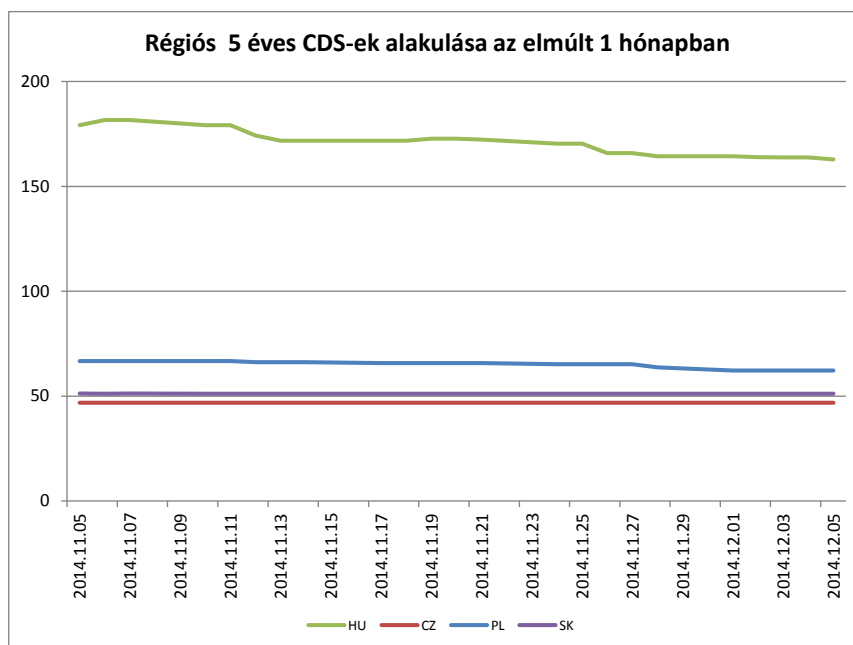
A nyugat-európai piacokon kedvező befektetői légkör uralkodott, melyet az EKB felől érkező, széles körű eszközvásárlási program januári bejelentéséről szóló hírek váltottak ki. **A BUX 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 2,0 százalékkal haladta meg csütörtöki záróértékét.** Az összes hazai nagypapír támogatta a hazai börze emelkedését. **A régióban egyedül a bolgár SOFIX tudta túlszárnyalni 2,2 százalékos erősödésével a hazai részvényindex teljesítményét.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17752	2,0
OTP Bank	4080	2,0
Richter Gedeon	3870	1,3
Magyar Telekom	354	3,2
MOL	12180	2,4

Csökkenő kötvényhozamok

Pénteken nem volt megfigyelhető jelentős hozammozgás a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama csökkent, 1 bázisponttal. Hosszú lejáratokon a benchmark államkötvények hozamai 1-4 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal mérséklődött, így 163 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,60	0
M6	1,62	-1
M12	1,64	0
Y3	2,61	-1
Y5	3,05	-3
Y10	3,59	-3
Y15	3,88	-4
Bubor ON	1,38	-6
5 év CDS	163	-1



Októberben 6,4 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

A KSH gyorstájékoztatója szerint **2014. októberben** a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 1,7, a belföldi vendégeké pedig 12 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi sinthez képest, így **össességében 6,4 százalékkal emelkedett a szálláshelyek vendégforgalma.** A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 15 százalékkal nőtt.

Nemzetközi piacok

Pozitív adatok a német iparban

Októberben **2,5** százalékkal emelkedtek a gyári megrendelések Németországban az előző hónaphoz képest. A jó eredmény főleg a belföldi megrendelések felfutásának köszönhető.

Lassan, de bővül az EU-s GDP

Az Eurostat közölte a részletes harmadik negyedéves GDP-adatokat. **Eszerint az eurózóna gazdasága 0,2, míg az EU28 gazdasága 0,3 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest.** Éves alapon 0,8, valamint 1,3 százalékos a növekedés. Negyedéves alapon Románia (+1,8 százalék), éves alapon Lengyelország (+3,4 százalék) gazdasága bővült a legnagyobb mértékben.

Kiváló munkaerőpiaci adat az USA-ban

Novemberben **90 ezer fővel több, azaz 321 ezer új munkahely jött létre az Egyesült Államokban, ilyen adatra három éve nem volt példa.** Valamennyi szektorban nőtt a foglalkoztatás (a számok nem vonatkoznak a mezőgazdaságra), de leginkább a szolgáltatások területén. **A munkanélküliségi ráta továbbra is 5,8 százalékon áll.**

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 87	2,39	Dow Jones	17 959	0,33
CAC 40	4 419	2,20	S&P 500	2 075	0,15
FTSE 100	6 743	0,95	Nasdaq	4 781	0,24

A vezető nyugat-európai részvényindexek pozitív tartományban zártak pénteken: a frankfurti DAX és a párizsi CAC 40 is két százalék feletti növekedést produkált. A befektetők reménye erősödött az EKB enyhítő lépéseivel kapcsolatban, miután az csökkentette növekedési és inflációs várakozásait. A kedvet erősítették ugyanakkor az Eurostat által közzétett gazdasági növekedési adatok, amely a harmadik negyedévről kedvező képet festenek. **Az Egyesült Államokban is pluszban végeztek a börzék,** mivel a vártnál jóval kedvezőbb munkaerőpiaci adatok láttak napvilágot, emellett a külkereskedelmi hiány is csökkent az olcsóbb olajár és a növekvő export következményeként.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,82	-6	Németország	0,78	1
Olaszország	1,97	-5	Franciaország	1,03	0
Portugália	2,75	-6	USA	2,31	5

Múlt pénteken a perifériaországok tízéves kötvényhozamai 5-6 bázisponttal csökkentek, miközben az amerikai kötvényhozamok 5 bázisponttal feljebb kerültek. A tengerentúli befektetők a kiváló munkaerőpiaci adatok hatására a nagyobb nyereséget ígérő részvényt piacok felé fordultak.

Olaj, arany

Közel egy dollárral esett a WTI olaj ára múlt pénteken, így hordónként 65,9 dolláron zárt. A Brent olaj árfolyama is csökkent, ezúttal 68,21 dolláros áron zárt hordónként, ami 0,86 dolláros csökkenést jelent. **Az arany ára februári szállításra 5,5 dollárral emelkedett, ezzel unciánként 1195,9 dolláron fejezte be a kereskedést.**