

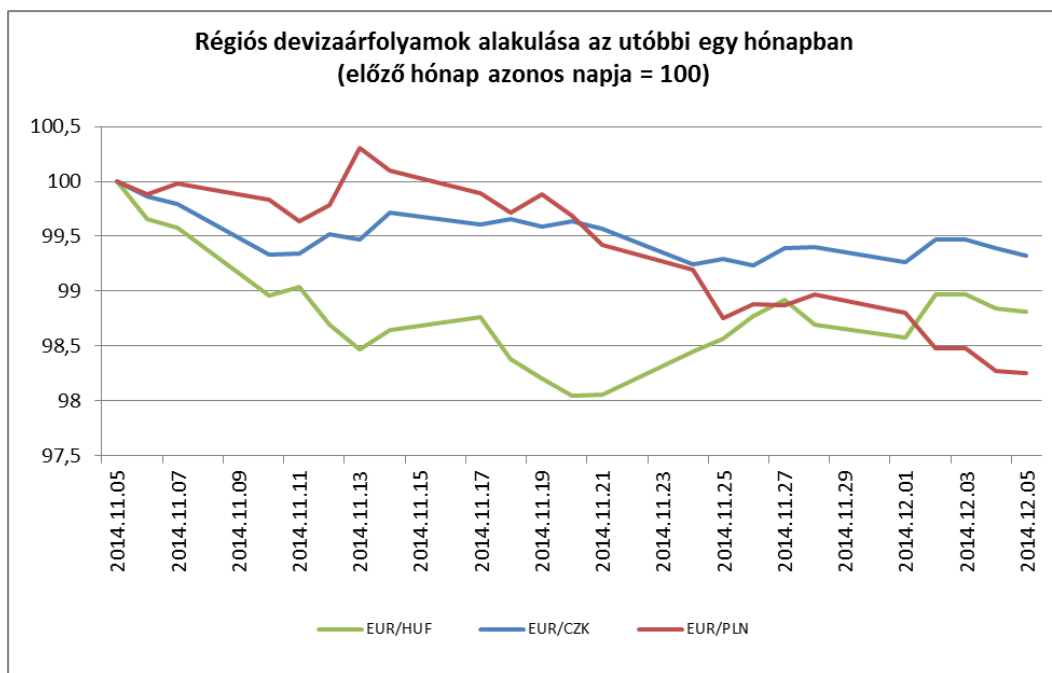


Vezetői összefoglaló

- A vezető nemzetközi részvényindexek veszteséggel zárták a tegnapi kereskedést.
- Csütörtökön visszaerősödött a forint a dollárral szemben, az euró/forint árfolyam kismértékben lejjebb került.
- A BUX 4,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal került feljebb.
- Az államkötvények hozamai alig változtak a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014 októberében az ipari termelés 1,7 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Visszaerősödött a forint a dollárral szemben



Csütörtökön a forint erősödést mutatott a dollárral és az euróval szemben is. A hazai fizetőeszköz nagymértékű, 0,67 százalékos erősödése a dollárral szemben gyakorlatilag korigálta a szerdai gyengülést. Az euró/forint árfolyam kismértékben lejjebb került, miközben a svájci frankkal szemben nem változott a forint árfolyama. Ma reggeli adatok szerint az euró/forint árfolyam a 306,56-os szinten állt. Az EKB elnökének tegnapi beszéde nem volt jelentős hatással az

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,56	-0,09%	EUR/USD	1,2374	0,57%	GBP/USD	1,5635	-0,30%
CHF/HUF	254,79	0,00%	EUR/CHF	1,2025	-0,07%	EUR/CZK	27,58	-0,02%
USD/HUF	247,63	-0,67%	USD/JPY	120,05	0,18%	EUR/PLN	4,1546	0,05%

euró/forint árfolyamára, azonban az euró/dollár árfolyamában jelentős mozgást okozott: a dollár 0,57 százalékkal gyengült az euróval szemben. Az euró/svájci frank kurzus kismértékben lejjebb került. A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben erősödött, miközben a lengyel zloty hasonló mértékben gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Pozitív zárás a hazai tőzsdén

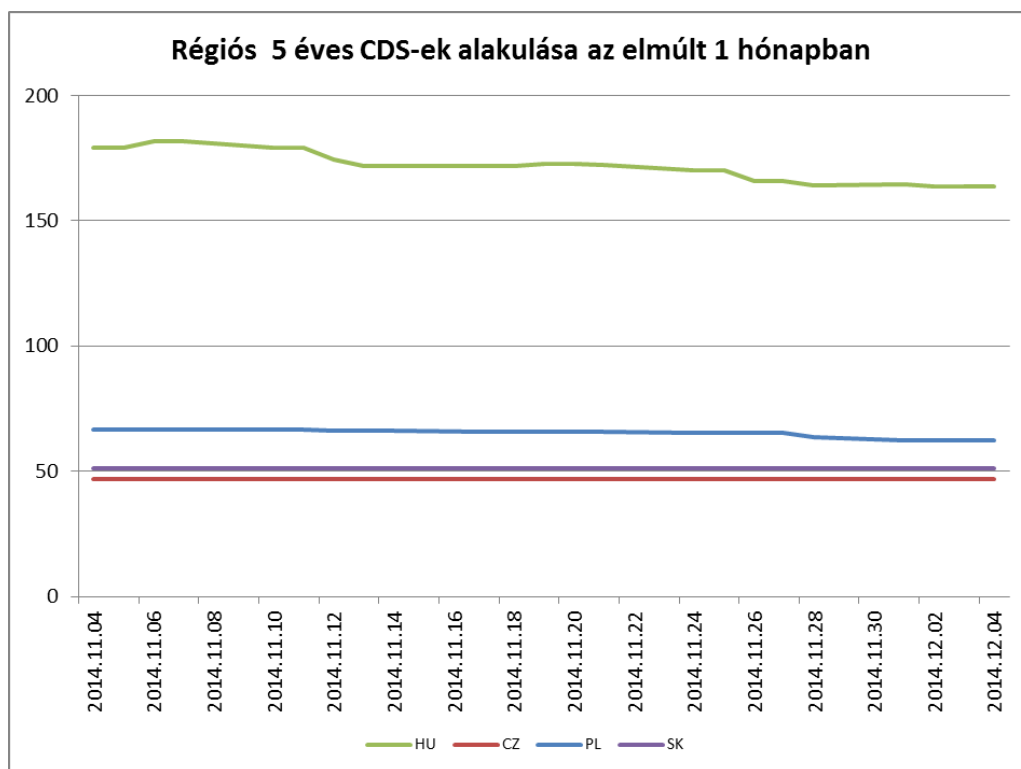
A BUX 4,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékos pluszban zárt. Mario Draghi csalódást keltő beszédében nem jelentett be újabb eszközvásárlásokat, amelynek következtében az összes nyugat-európai részvényindex negatív tartományban zárt. A BUX jó teljesítménye a hazai blue chippek pozitív zárásának köszönhető. A közép-kelet európai régióban a török és a román tőzsde jobban teljesített a hazainál, összességében azonban negatív teljesítménnyel zártak a régiós indexek is.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17399	0,7
OTP Bank	4001	0,8
Richter Gedeon	3820	0,8
Magyar Telekom	343	0,9
MOL	11895	0,5

Alig változtak a hozamok

Csütörtökön nem történt jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán. A 12 hónapos DKJ hozama 3 bázisponttal csökkent, miközben hosszú lejáraton a 15 éves kötvények hozama emelkedett 1 bázisponttal került lejjebb. Más lejáraton nem történt változás. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 164 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,60	0
M6	1,63	0
M12	1,64	-3
Y3	2,62	0
Y5	3,08	0
Y10	3,62	0
Y15	3,92	-1
Bubor ON	1,44	11
5 év CDS	164	0



Nőtt az ipari termelés

A KSH gyorstájékoztatása szerint az előzetes adatok alapján **2014 októberében az ipari termelés 1,7 százalékkal bővült** az előző év azonos időszakához képest.

Államkötvény-aukciók

A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukció az aukciós átlaghozam **1,67 százalék volt**, amely 3 bázisponttal csökkent a november 20-i aukció átlaghozamához képest, és megegyezik a tegnapi referenciahozammal. A változó kamatozású, hároméves államkötvény 5,78-szoros, kifejezetten magasnak számító lefedettség mellett kelt el. A kötvény kamatozása a Magyar Nemzeti Bank által közzétett 3 havi BUBOR-ral egyenlő.

Nemzetközi piacok

Csökcent a segélykérők száma az USA-ban

297 ezer főre esett az elmúlt héten az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma az Amerikai Egyesült Államokban, ez 17 ezres csökkenést jelent. A négyhetes mozgóátlag még mindig 300 ezer alatt van.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 851	-1,21	Dow Jones	17 900	-0,07
CAC 40	4 324	-1,55	S&P 500	2 072	-0,11
FTSE 100	6 679	-0,56	Nasdaq	4 769	-0,11

Negatív tartományban zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek csütörtökön, ez főként az Európai Központi Bank (EKB) iránymutatásával kapcsolatos csalódásnak köszönhető. Továbbra sem adtak egyértelmű jelzést a mennyiségi enyhítés megkezdéséről, ráadásul rontották a gazdasági növekedési és inflációs előrejelzéseket is az euróövezetet illetően. **Amerikában is csalódottak voltak az EKB Kormányzótanácsának döntése után, ráadásul a befektetők aggódnak a Fed kamatemelése miatt is:** ennek alapjául szolgálhat, hogy komoly csökkenés volt az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók számában.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,88	4	Németország	0,77	2
Olaszország	2,02	4	Franciaország	1,03	2
Portugália	2,80	2	USA	2,26	-3

Mivel az EKB nem adott konkrét információkat a monetáris élénkítéssel kapcsolatban: nemcsak a perifériaországok tízéves kötvényhozamai emelkedtek tegnap, hanem a biztonságosnak tartott német és francia hozamok is.

Olaj, arany

0,9 százalékkal esett a WTI olaj ára tegnap, így hordónként 66,8 dolláron zárt. A Brent olajért 69,6 dollárt adtak a nap végén hordónként, ez 0,4 százalék csökkenés tegnaphoz képest. **Az arany 1 dollárral gyengült és unciánként 1207,7 dolláron fejezte be a kereskedést.**