

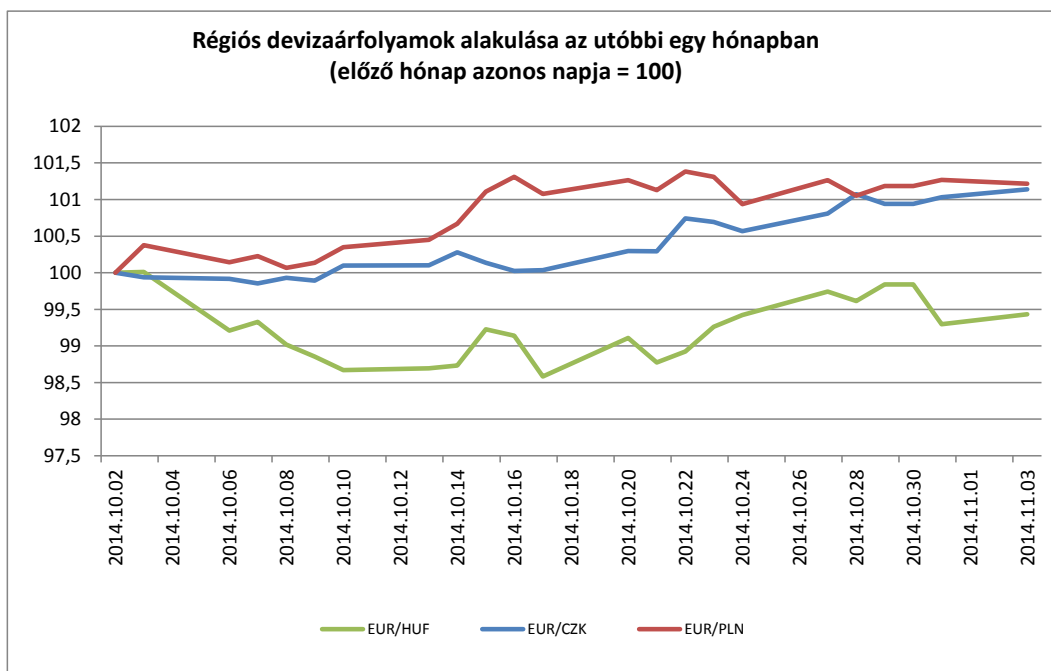


## *Vezetői összefoglaló*

- Nagyon jó hangulatban zajlott a kereskedés pénteken a vezető nemzetközi tőzsdéken, elsősorban a Bank of Japan bejelentésének köszönhetően.
- Pénteken erősödni tudott a forint az euróval szemben, ma reggel a jegyzések a 307,7-es szinten tartózkodtak.
- A BUX 7,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,0 százalékkal emelkedett; a Magyar Telekom 5,3 százalékos pluszt ért el.
- Az államkötvények hozamai 9-12 bázisponttal estek a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 177 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

### 307,7-nél az euró/forint kurzus



Pénteken a piacot meglepő japán jegybanki lépés – a mennyiségi lazítási programjuk kiterjesztése – az erősödés irányába hajtotta a régiós devizákat, így a forintot is. A hazai fizetőeszköz 308,3 körüli értékről 307,4-ig erősödött a reggeli órákban. **Ma reggel az euró jegyzései 307,7-nél tartózkodtak.** A dollárral szemben 0,77 százalékkal leértékelődött a forint, így az árfolyam a 246,4-es szintnél járt. A svájci frank egy egységéért 255,55 forintot kértek a reggeli órákban a bankközi devizapiaccon.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	307,73	0,02%	EUR/USD	1,2484	-0,82%	GBP/USD	1,5970	-0,09%
CHF/HUF	255,55	0,15%	EUR/CHF	1,2058	0,01%	EUR/CZK	27,77	0,23%
USD/HUF	246,42	0,77%	USD/JPY	112,73	2,31%	EUR/PLN	4,2210	0,19%

Az euró/dollár kurzus 1,2484-ig szintig ereszkedett, azonban **hajnalban ennél is alacsonyabb szinten, 1,2450 alatt járt az árfolyam, amely 2,5 éves euró-mélypontnak számított.** Az euró gyengülésének hátterében a britek EU-ból való esetleges kilépésének híre állhat. **A régiós devizák közül** a cseh korona 0,23, míg a lengyel zloty 0,19 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Élmezőnyben végzett a BUX

A vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdéken optimista hangulat uralkodott, amelynek következtében a hazai börze is jól teljesített. **A BUX 7,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,0 százalékos pluszban zárt, amellyel a régiós verseny élmezőnyébe került.** A hazai nagypapírok közül a Magyar Telekom részvényeinek értéke nőtt a legnagyobb mértékben, 5,3 százalékkal. **A**

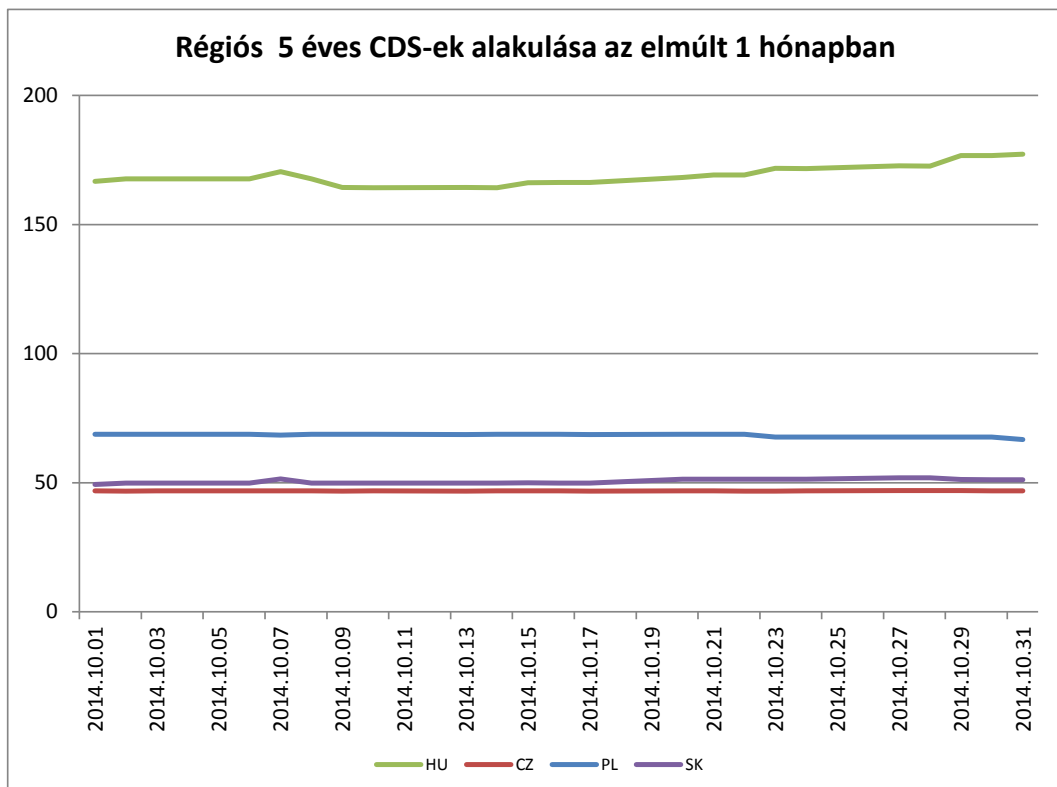
régiós indexek közül az orosz RTS szerepelt a leggyengébben, amely 0,7 százalékos mínuszt ért el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17320	1,0
OTP Bank	4065	0,4
Richter Gedeon	3753	-0,1
Magyar Telekom	340	5,3
MOL	11700	1,2

## Estek a kötvények hozamai

Pénteken hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán. Míg rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama változott, 1 bázisponttal, addig a benchmark államkötvények hozamai 9-12 bázisponttal estek. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 177 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,71	0
M6	1,73	-1
M12	1,70	0
Y3	2,82	-9
Y5	3,29	-9
Y10	3,90	-10
Y15	4,17	-12
Bubor ON	1,31	-5
5 év CDS	177	0



## Nemzetközi piacok

### Visszaesett a német kiskereskedelem

A Destatis közlése szerint Németországban 3,2 százalékkal esett vissza a kiskereskedelmi termékforgalom az év kilencedik hónapjában. Éves szinten azonban a szektor bővült 2,3 százalékkal.

### Stagnál az EU-s munkanélküliség

Az előző hónaphoz képest nem változott a munkanélküliségi ráta sem az EU28-ban, sem az eurózónában, áll az Eurostat szeptemberi munkanélküliségi adatokról szóló közleményében. Tavaly szeptemberhez képest az EU28-ban 0,7, míg az euróövezetben 0,5 százalékkal csökkent a ráta. A legnagyobb csökkenés Magyarországot (-2,4 százalék), a legnagyobb emelkedés Finnországot (+0,5 százalék) jellemezte.

### Emelkedett a Chicagói Index

A szeptemberi 60,5 pontról októberben 66,2 pontra emelkedett a Chicagói Beszerzési Menedzser Index. Az adat messze felülmúlta a várakozásokat és jóval meghaladja az 50 pontot, amelytől már az üzleti aktivitás bővüléséről beszélhetünk.

### Nőtt a fogyasztói bizalom az USA-ban.

Októberben kedvezően alakult a University of Michigan által közzétett fogyasztói hangulatindex is az Egyesült Államokban: 86,4 pontról 86,9 pontra emelkedett az index értéke, ez 2007 óta a legmagasabb. A közelgő ünnepi vásárlási szezon előtt ez különösen jó hír a lakossági fogyasztásra épülő amerikai gazdaságnak.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 327	2,33	Dow Jones	17 391	1,14
CAC 40	4 233	2,22	S&P 500	2 018	1,17
FTSE 100	6 546	1,28	Nasdaq	4 631	1,42

Erős pluszban zártak pénteken a vezető nyugat-európai részvényindexek: a frankfurti és a párizsi tőzsde 2 százalék feletti nyereséggel fejezte be a kereskedést. A jó hangulatért a japán központi bank volt a „felelős”: komoly mértékben, kb. 270 milliárd dollárral évi 725 milliárd dollárra emelte eszközvásárlási programját. A bejelentés ellensúlyozta a gyengébb német kiskereskedelmi adatot, valamint azt a tényt, hogy nem állt be robbanásszerű változás az európai munkaerőpiaci adatokban. Az Egyesült Államokbeli börzéken is jó hangulat uralkodott, itt a japánok bejelentése mellett a meglepően jó makrogazdasági adatok is lendítettek a befektetési kedven. Egyre inkább azt igazolják az adatok, hogy a Fed jó érzékkel fejezte be élénkítő programját.

## 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,11	-6	Németország	0,85	-0
Olaszország	2,36	-12	Franciaország	1,18	-5
Portugália	3,22	-11	USA	2,34	3

A periféria országok tízéves kötvényhozamai csökkentek pénteken, miután a japán központi bank – inflációs célját veszélyben látva – gazdaságélénkítési programba kezdett.

## Olaj, arany

**Az olaj árfolyama 1,2 százalékkal esett pénteken** és hordónként 80,15 dolláron zárt. **Az arany ára 2,3 százalékos csökkenést követően unciánként 1171,6 dolláron zárt.** Ilyen alacsony árfolyamra 2010 óta nem volt példa. A visszaesés oka a Bank of Japan által bejelentett lépés és az azt követő dollárerősödés.