

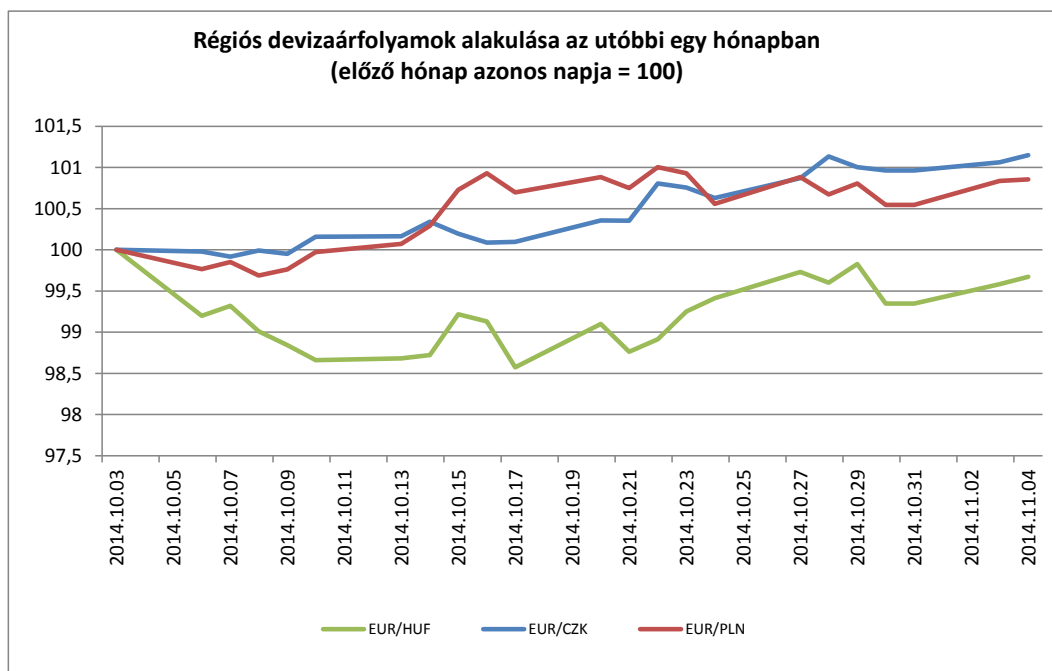


Vezetői összefoglaló

- Hétfőn vegyesen teljesítettek a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Hétfőn gyengült a forint a főbb devizákkal szemben, ma reggel az euró jegyzései a 308,5-ös szint közelében 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 újabb 3-6 bázisponttal lejjebb kerültek a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 177 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014 első kilenc hónapjában 5168 új lakás épült, 27 százalékkal több, mint egy évvel korábban.
- A magyar feldolgozóipari BMI szezonális kiigazított októberi értéke 54,9 pont lett.

Magyarország

Gyengült a forint a főbb devizákkal szemben



Hétfőn a reggeli 307,7-es szintről délutánra 309 fölé emelkedett az euró/forint kurzus. **Az esti órákra 309 alá ereszkedtek az euró jegyzései, ma reggel pedig a 308,5-ös szintnél tartózkodtak.** A dollár/forint árfolyam a 246,5-ös szintnél járt, míg a svájci frank egy egységéért 255,63 forintot kértek a reggeli órákban a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,45	0,23%	EUR/USD	1,2518	0,27%	GBP/USD	1,5994	0,15%
CHF/HUF	255,63	0,03%	EUR/CHF	1,2061	0,02%	EUR/CZK	27,76	-0,06%
USD/HUF	246,49	0,03%	USD/JPY	113,49	0,67%	EUR/PLN	4,2220	0,02%

A dollár 0,27 százalékkal gyengült az euróval szemben az előző napok dollárerősödése után. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,06 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,02 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Régió élén a BUX

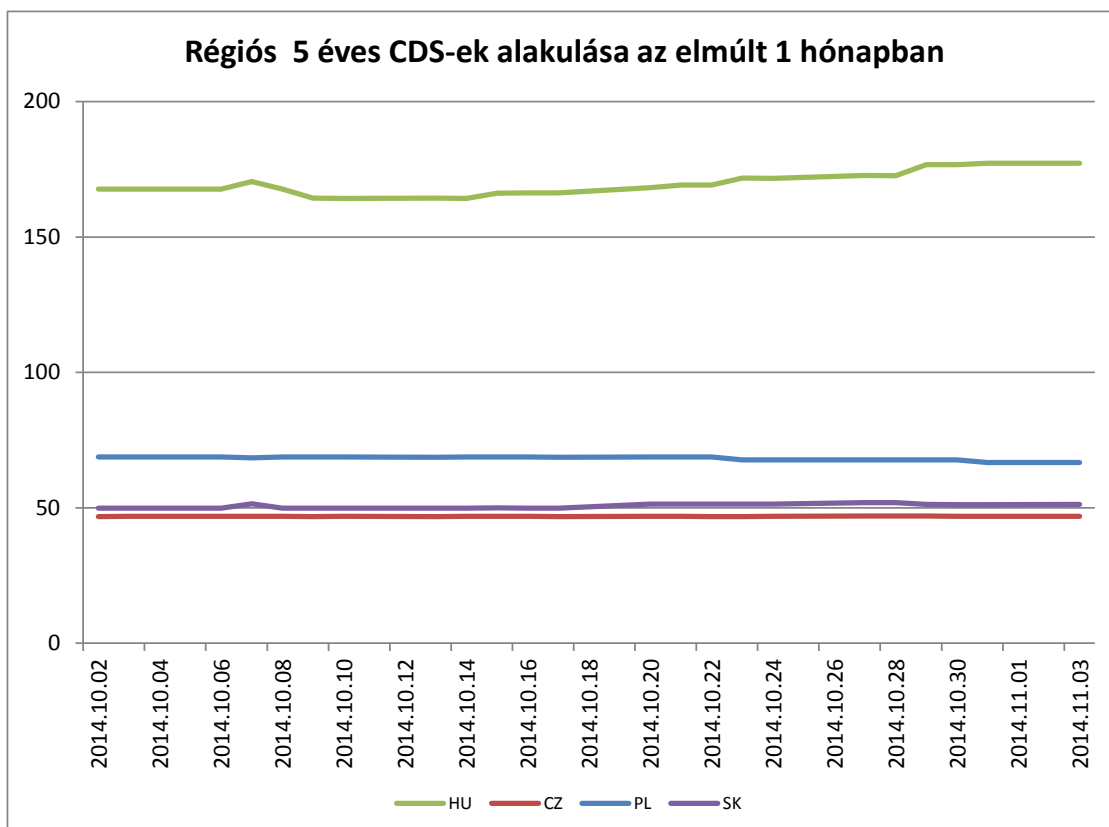
A hétfői kereskedésben inkább az eladók voltak többségben, azonban a nap végi vételeknek köszönhetően pozitív tartományban zárt a hazai börze. **A BUX közel 5 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb, amellyel a régiós verseny élén végzett.** A hazai blue chippek vegyes teljesítményt nyújtottak: az OTP és a Magyar Telekom részvényeinek árfolyama csökkent, míg a Richter és a MOL papírjainak értéke nőtt. **A régiós indexek közül a szlovén SBI-20 érte el a legnagyobb mínuszt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17350	0,2
OTP Bank	4020	-1,1
Richter Gedeon	3800	1,3
Magyar Telekom	339	-0,3
MOL	11790	0,8

Tovább mérséklődtek a hozamok

Hétfőn folytatódott a hozamok csökkenése a magyar állampapírok másodpiacán. Míg rövid lejáraton egyedül a 6 hónapos DKJ hozama mérséklődött 1 bázisponttal, addig az államkötvények hozamai 3-6 bázisponttal lejjebb kerültek. Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 177 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,71	0
M6	1,72	-1
M12	1,70	0
Y3	2,79	-3
Y5	3,26	-3
Y10	3,84	-6
Y15	4,14	-3
Bubor ON	1,47	16
5 év CDS	177	0



Tovább élénkül a lakásépítés

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója alapján **2014 első kilenc hónapjában 5168 új lakás épült, 27 százalékkal több, mint egy évvel korábban.** A kiadott lakásépítési engedélyek száma 6947 volt, ez 30 százalékos növekedést jelent a 2013. január–szeptemberi időszakhoz képest.

Feldolgozóipari BMI

A magyar feldolgozóipari BMI szezonálisan kiigazított októberi értéke 54,9 pont lett, amely 2,2 százalékponttal jelent jobb eredményt a szeptemberi értéknél. Tavaly augusztus óta folyamatosan 50 pont felett áll a mutató, amely a szektor bővülését jelzi.

Nemzetközi piacok

Még bővülőben az eurózónás feldolgozóipar

Októberben 50,7 pontról 50,6 pontra csökkent a feldolgozóipari Beszerzési Menedzser Index (BMI) az eurózónában. A számok alapján még bővülésről beszélhetünk a szektor esetében.

Emelkedett az ISM-index

Az Amerikai Egyesült Államokban a vártnál jobb feldolgozóipari adatot közölt az ISM: októberben 2,4 pontos emelkedést követően 59 ponton áll a Beszerzési Menedzser Index. Érdekeség, hogy a Markit által közzétett számok a szektor kisebb visszaesését mutatják: számításuk szerint 56,2-ről 55,9 pontra csökkent a feldolgozóipari BMI.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 252	-0,80	Dow Jones	17 366	-0,14
CAC 40	4 194	-0,92	S&P 500	2 018	0,00
FTSE 100	6 488	-0,89	Nasdaq	4 639	0,18

A vezető nyugat-európai tőzsdék hétfőn gyengébben teljesítettek a korábbi eufória után. A japán központi bank bejelentése után ugyanis a befektetők az aggasztó európai makroadatokra figyeltek, melyek még a vártnál is rosszabbul alakultak. A vállalati szektorból vegyes hírek érkeztek, így a nap végén mínuszban fejezték be a kereskedést a részvényindexek. **Az Amerikai Egyesült Államokban nem jelent meg piacot befolyásoló makrogazdasági hír, az ellentmondásos feldolgozóipari adatokra gyakorlatilag nem reagáltak a börzék.** A Dow Jones minimális veszteséggel, a Nasdaq kismértékű emelkedéssel zárt, míg az S&P 500 záróértéke lényegében nem változott a péntekihez képest.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,15	5	Németország	0,86	1
Olaszország	2,41	5	Franciaország	1,22	3
Portugália	3,34	12	USA	2,35	1

Az olaj árfolyama 2,2 százalékos csökkenés után hordónként 78,8 dolláron zárt.

A kétéves mélypontra esés egyrészt az erős dollár miatt kialakuló nyomásnak köszönhető, másrészt annak a ténynek, hogy a világ legnagyobb olajexportőrének számító Szaúd-Arábia hamarosan megállapítja hivatalos eladási árát decemberre, és elemzők szerint árcsökkentésre lehet számítani. **Tovább vesztett értékéből az arany is, amely unciánként 1169,8 dolláron zárt hétfőn.** Ilyen alacsonyan 2010 óta nem volt az árfolyam, és az erős dollár a továbbiakban sem segíti a nemesfémeket.