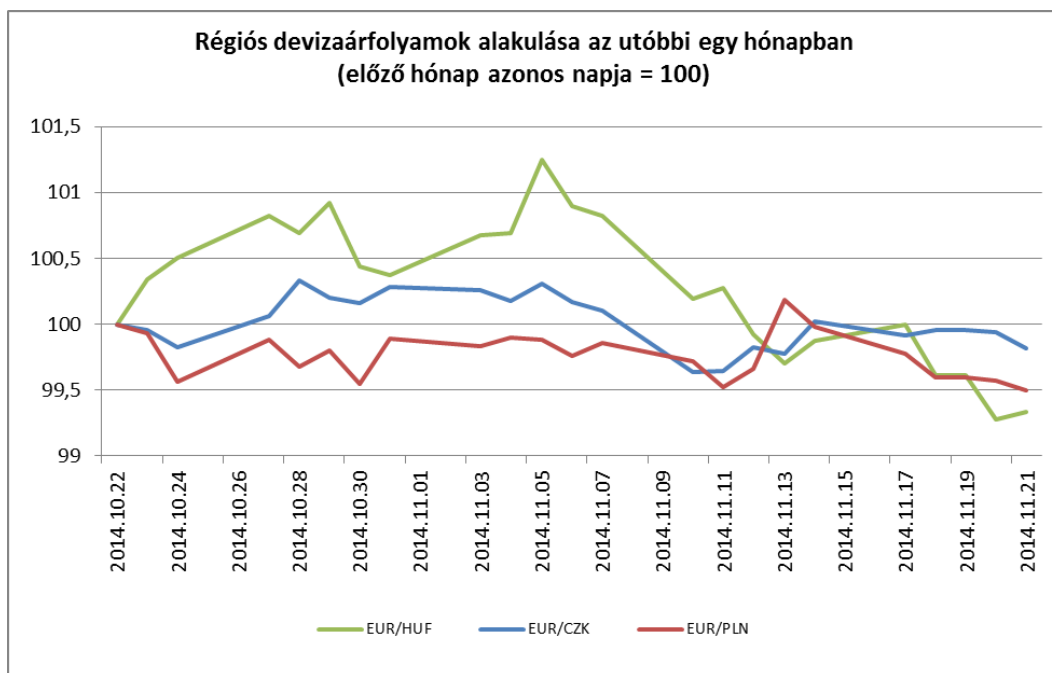




Vezetői összefoglaló

- A nyugat-európai börzék vegyesen zártak, az amerikai részvényindexek pluszban végeztek.
- Csütörtökön a forint tovább erősödött a főbb devizákkal szemben.
- A BUX 0,5 százalékkal került lejjebb, a hazai nagypapírok közül egyedül a Richter zárt pozitív tartományban.
- Az államkötvények hozamai kismértékben emelkedtek.
- Magyarország 5 éves változatlanul 173 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- 3 százalékkal nőttek a reálbérek szeptemberben.



Csütörtökön a forint további erősödésének köszönhetően az euró/forint árfolyam öt havi csúcst ért el, ma reggel az euró egy egységéért 304,38 forintot adtak a bankközi devizapiacra. A svájci frankkal szemben és az euróval szemben is 0,18 százalékkal lett erősebb ma reggelre a hazai fizetőeszköz. A dollárral szemben ennél nagyobb, 0,3 százalékos erősödést követően a 242,22-es szinten járt a forint árfolyama.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,38	-0,18%	EUR/USD	1,2551	0,04%	GBP/USD	1,5695	0,15%
CHF/HUF	253,27	-0,18%	EUR/CHF	1,2021	0,07%	EUR/CZK	27,63	-0,05%
USD/HUF	242,22	-0,30%	USD/JPY	117,79	-0,57%	EUR/PLN	4,2095	-0,19%

A dollár 0,04 százalékkal, míg a svájci frank 0,07 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,05, a lengyel zloty 0,19 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

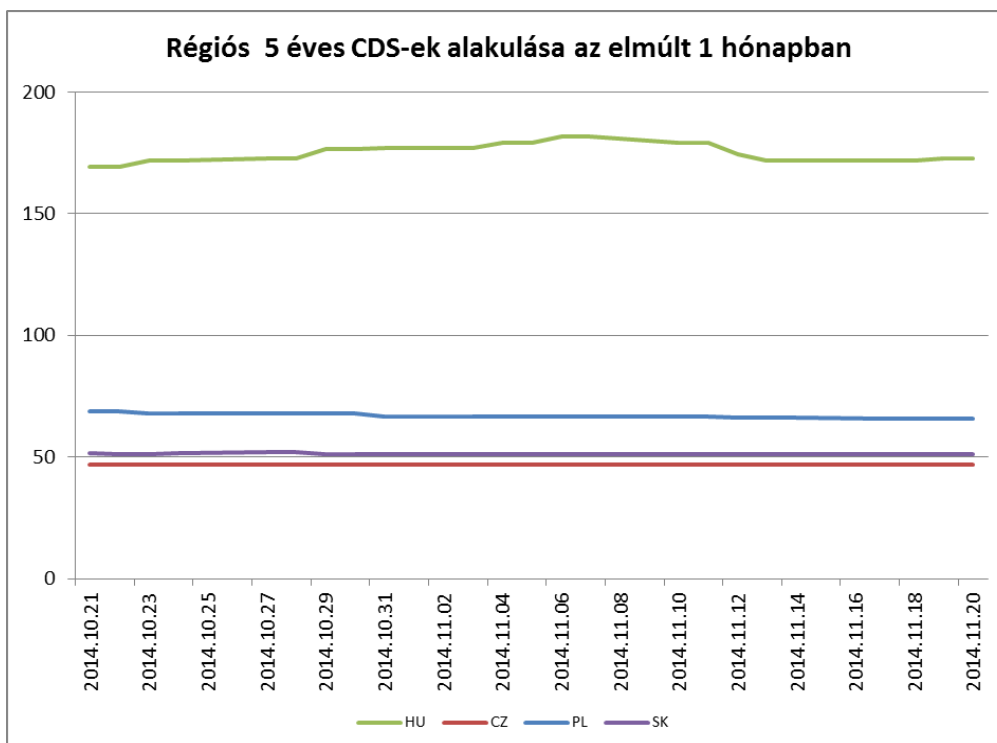
A BUX átlag alatti, 6,25 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb. A hazai blue chippek közül egyedül a Richter tudott 0,4 százalékkal erősödni, miközben az OTP részvényeinek árfolyama 1,4 százalékkal csökkent. A tegnapi kereskedési napot a főbb nyugat-európai részvényindexek mindegyike negatívan zárt, a közép-kelet európai részvényindexek közül is csak a török és a bolgár index maradt pozitív tartományban. A BUX teljesítménye közepesnek számított a régiókban.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17504	-0,5
OTP Bank	3970	-1,4
Richter Gedeon	3755	0,4
Magyar Telekom	344	-0,9
MOL	12395	-0,1

Stagnálás és hozamemelkedés

Csütörtökön stagnálás és hozamemelkedés jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama nőtt 3 bázisponttal, míg hosszú lejáratokon a 3 éves államkötvény hozamának változatlansága mellett további 2-6 bázisponttal nőttek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 173 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,66	0
M6	1,71	3
M12	1,70	0
Y3	2,67	0
Y5	3,10	2
Y10	3,71	6
Y15	4,01	3
Bubor ON	2,02	28
5 év CDS	173	0



Államkötvény- aukciók

A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukció alacsony, a változó kamatozású, ötéves államkötvény 4,5-szörös, magasnak mondható lefedettség mellett zajlott. A tegnapi 12 hónapos DKJ-aukción az átlaghozam 1,70 százalék volt, amely a legutóbbi, november 6-i aukciós átlaghozamnál 12 bázisponttal alacsonyabb és megegyezik a tegnapi referenciahozammal. A változó kamatozású, ötéves államkötvény kamatozása a három hónapos DKJ aukciós átlaghozamokhoz kötött.

3 százalékkal nőttek a reálbérek szeptemberben

A KSH gyorstájékoztatója szerint a nemzetgazdaságban a 2014. január-szeptemberi időszakban **a teljes munkaidőben foglalkoztatottak átlagos bruttó keresete 2,9 százalékos növekedést mutat az egy évvel korábbi időszakhoz képest.** A nettó átlagkereset 153 294 forintot tett ki.

Nemzetközi piacok

Visszaesett a német BMI

Pesszimizmusra ad okot a Markit novemberi közleménye, mely szerint a feldolgozóipar és a szolgáltató szektor is gyengébben teljesített Németországban. **A feldolgozóiparban 50 pontra csökkent a Beszerzési Menedzser Index (BMI),** amely gyakorlatilag stagnálást jelent, míg **a szolgáltatóipari BMI 2,3 pontos esést követően 51,1 ponton áll,** amely már csak minimális bővülést jelez.

Bővült a brit kiskereskedelem

Októberben 0,8 százalékkal bővült a kiskereskedelmi szektor az Egyesült Királyságban az ottani statisztikai hivatal szerint. Az előző év azonos időszakához képest 4,3 százalékkal teljesített jobban a szektor.

Csökkenett az amerikai segélykérők száma

Az amerikai Munkaügyi Minisztérium közzétette az elmúlt heti adatokat az újonnan regisztráló segélykérők számáról. Eszerint **291 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért, ez két ezer fővel kevesebb, mint a megelőző héten.**

Hatalmasat ugrott a Philadelphia Index

A philadelphiai Fed által közzétett feldolgozóipari index az októberi 20,7 pontos értékéről közel a duplájára, 40,8 pontra emelkedett novemberben. Az eredmény annál is inkább meglepő, hogy a várakozások kismértékű csökkenésről szóltak.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		Változás (%)
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 484	0,12	Dow Jones	17 719	0,19
CAC 40	4 234	-0,75	S&P 500	2 053	0,21
FTSE 100	6 679	-0,26	Nasdaq	4 702	0,56

Pénteken vegyesen zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek. Ahhoz képest, hogy az európai feldolgozóiparról és a tercier szektorról is kiábrándító adatok érkeztek, a börzék viszonylag kis veszteséggel zártak, a frankfurti DAX pedig nyereséggel fejezte be a kereskedést. A Fed szerda este megjelent jegyzőkönyve a kamatemelés elhalasztására enged következtetni, ez némileg megnyugtatta a befektetőket. **Az Egyesült Államokban pozitív tartományban zártak a tőzsdék.** Ezt több megjelent makrogazdasági hír is segítette, valamint jót tett a hangulatnak az is, hogy a kiskereskedelmi szektorból kedvező vállalati jelentések érkeztek. Ezek az adatok ellensúlyozták a kínai feldolgozóipar gyengélkedéséről érkező hírek hatását.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,10	-4	Németország	0,80	-5
Olaszország	2,30	-2	Franciaország	1,15	-5
Portugália	3,13	-2	USA	2,33	-2

A rendkívül gyenge eurózónás adatok miatt egyre nagyobb a nyomás az Európai Központi Bankon, hogy kezdjen monetáris élénkítésbe, a tízéves kötvényhozamok is ennek megfelelően csökkenésnek indultak.

Olaj, arany

Tegnap 1,3 százalékkal emelkedett az olaj árfolyama, így hordónkénti 75,6 dolláron zárt. Ennek oka, hogy a befektetők határozott lépéseket várnak a jövő OPEC értekezlettől az olaj kínálatával és árával kapcsolatban. **Az arany ára – háromdolláros csökkenést követően – unciánként 1190,9 dolláron zárt csütörtökön.** A befektetők tartanak ugyanis a november 30-án esedékes svájci népszavazástól, amely arról hivatott dönteni, hogy a központi bank vásároljon-e ezer tonna aranyat.