

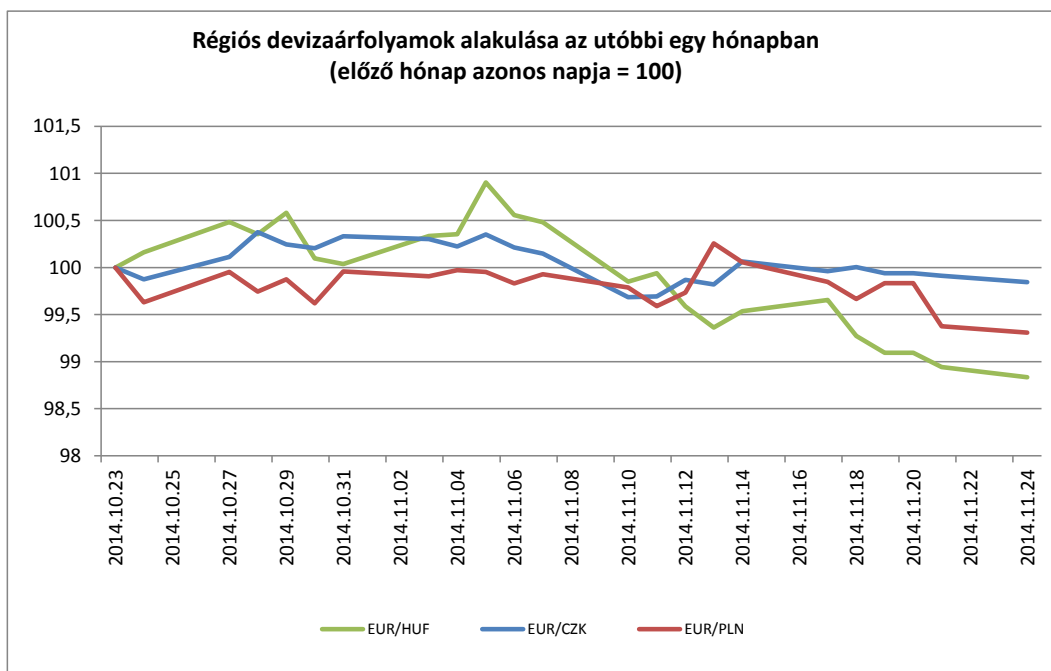


Vezetői összefoglaló

- Kiváló teljesítménnyel zárták a hetet a vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek.
- Pénteken tartotta a forint az öthavi csúcst az euróval szemben, ma reggel már a 304-es szint alatt jártak az euró jegyzései.
- A BUX 0,3 százalékos mínuszban zárt, a hazai blue chippek vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok másodpiacán a DKJ hozamok stagnáltak, a benchmark államkötvények hozamai estek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 172 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Magyarország

Tartja az öthavi csúcsot a forint



A csütörtökön elért öthavi csúcsot jelentő szintet pénteken tartotta a forint. A reggeli órákban 304,4 körül járt az euró/forint árfolyam és egész nap szűk sávban, 304-304,8 között ingadozott. Késő este 304,2-nél tartózkodott a kurszus, **ma reggelre viszont már a 304-es szint alá süllyedtek az euró jegyzései.** A svájci frankkal szemben 0,15 százalékkal értékelődött fel a hazai fizetőeszköz, azonban a dollár/forint árfolyam – a tengerentúli deviza ereje miatt – 1,21 százalékos emelkedés után a 245,14-es szinten járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,97	-0,13%	EUR/USD	1,2396	-1,23%	GBP/USD	1,5662	-0,21%
CHF/HUF	252,88	-0,15%	EUR/CHF	1,2030	0,07%	EUR/CZK	27,63	0,00%
USD/HUF	245,14	1,21%	USD/JPY	117,88	0,08%	EUR/PLN	4,1971	-0,29%

A dollár 1,23 százalékkal erősödött, míg a svájci frank 0,07 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül az euró/cseh korona kurszus stagnált,** azonban **a lengyel zloty 0,29 százalékkal felértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű mínuszban fejezte be a hét utolsó napját a BUX

A nyugati piacokon kedvező befektetői hangulat uralkodott, a magyar tőzsde azonban gyengén szerepelt pénteken. **A BUX átlag alatti, 5,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárt.** A hazai blue chipek közül a Richter és az OTP részvényeinek árfolyama emelkedett. A hazai bankpapír értéke annak ellenére nőtt, hogy a devizahitelek forintosításáról szóló törvény szigorításának kezdeményezéséről érkezett hír. **A közép-kelet európai**

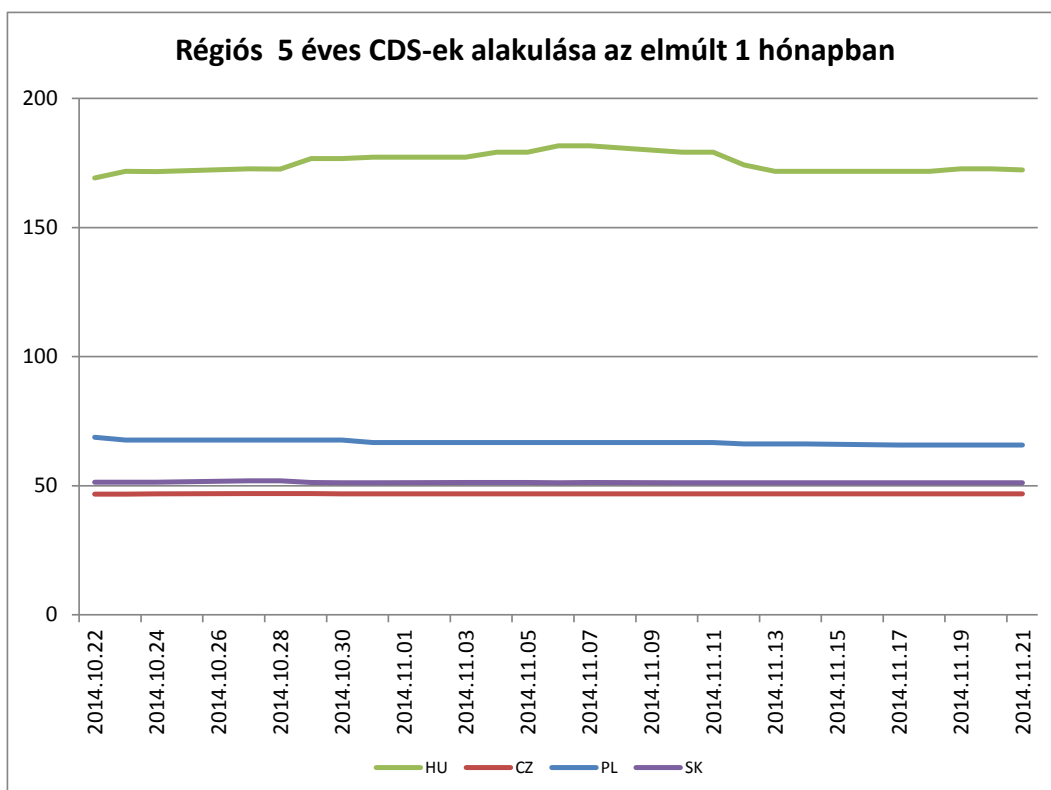
részvényindexek zöme pozitív tartományban fejezte be a kereskedést, a legnagyobb pluszt (1,8 százalék) az orosz RTS könyvelhette el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17445	-0,3
OTP Bank	3987	0,4
Richter Gedeon	3780	0,7
Magyar Telekom	340	-1,2
MOL	12195	-1,6

Pénteken a DKJ-k hozamai kivétel nélkül stagnáltak a magyar állampapírok másodpiacán. A hosszú szegmensben azonban jelentős mértékű hozamcsökkenés volt tapasztalható: az 5-15 éves benchmark államkötvények hozamai 7-10 bázisponttal kerültek lejjebb. **Magyarország 5 éves CDS felára 172 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Hozamesés a
hosszabb
lejáratokon

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,66	0
M6	1,71	0
M12	1,70	0
Y3	2,65	-2
Y5	3,01	-9
Y10	3,61	-10
Y15	3,94	-7
Bubor ON	1,93	-9
5 év CDS	172	-1



Nemzetközi piacok

Az EKB készen áll a gazdaság élénkítésére

Mario Draghi bejelentette, hogy az EKB kész az eszközvásárlási programjának kiszélesítésére annak érdekében, hogy megmentse Európát a deflációtól. Az EKB várhatóan állampapírokat is vásárol majd. Draghi beszédében felhívta a figyelmet a lakossági kereslet élénkülésének fontosságára is.

Kína csökkentette alapkamatát

Draghi bejelentésével közel egy időben, a kínai központi bank az egyéves betéti kamatot **0,4 százalékponttal 5,6 százalékra**, a hitelkamatot pedig **0,25 százalékponttal 2,75 százalékra csökkentette**. A piacok világszerte kedvezően fogadták a döntést.

Kanadai CPI

Kanada fogyasztói árindexe **2,4 százalékkal nőtt októberben**, miközben szeptemberben csak 2 százalékos volt az emelkedés. A fogyasztói árakat legnagyobb mértékben a ruházati cikkek és a közlekedés hajtotta.

Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 733	2,63	Dow Jones	17 810	0,91
CAC 40	4 347	2,66	S&P 500	2 064	0,55
FTSE 100	6 751	1,08	Nasdaq	4 713	0,24

Pénteken kiváló teljesítményt nyújtottak a vezető amerikai és nyugat-európai részvényindexek. A tengerentúlon már ötödik hete folyamatos az emelkedés, a Dow Jones és az S&P 1 százalék fölötti heti teljesítmény mellett pénteken 0,91, illetve 0,55 százalékos pluszban zártak. Elemzők szerint a lendület év végéig is kitarthat, mielőtt jelentős korrekció következne be. Európában szárnyaltak a tőzsdék, ami a kínai jegybank kamatvágásának, valamint az EKB várható gazdaságélénkítésének köszönhető. A DAX és a CAC 40 is több mint 2,6 százalék feletti növekedéssel zárt.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,03	-7	Németország	0,77	-3
Olaszország	2,21	-8	Franciaország	1,11	-3
Portugália	3,00	-13	USA	2,32	-2

Mario Draghi beszédének hatására jelentősen csökkentek a kötvényhozamok. A befektetők szerint az EKB egy lépéssel közelebb került az állami kötvényfelvásárláshoz.

Olaj, arany

A hét utolsó napján **0,3 százalékkal emelkedett az olaj árfolyama, így hordónkénti ára 76,5 dolláron zárt**. A kínai jegybanki alapkamat csökkenése megállította az olaj árának esését, azonban elemzők szerint akár 60 dollár alá is kerülhet az árfolyam. **Az arany enyhe emelkedést követően unciánként 1197,7 dolláron zárt pénteken**. A hét során az arany árfolyama 1 százalékot emelkedett.