

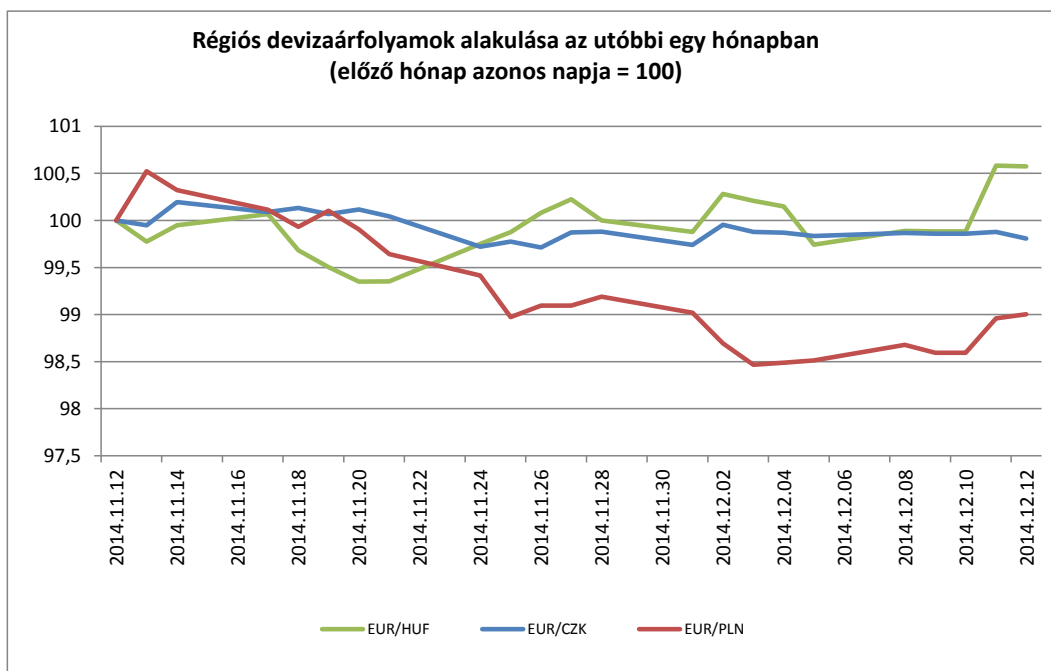


Vezetői összefoglaló

- Amerika pluszban zárt; Nyugat-Európában tovább tart a bizonytalanság.
- Tegnap egyhavi mélypontot ért a forint az euróval és a svájci frankkal szemben is.
- A BUX 7,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt.
- A magyar állampapírok másodpiaci hozamainak többsége csökkent tegnap.
- A tegnapi államkötvény aukciókon a 15 éves kötvény aukciós hozama történelmi mélypontra süllyedt az alacsony kereslet ellenére; a többi lejáraton kismértékben emelkedtek az aukciós átlaghozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal nőtt, így 169 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Októberben 1,7 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene 2013 azonos időszakához képest.

Magyarország

Gyengült a forint a főbb devizákkal szemben



A 0,7 százalékos éves árcsökkenést mutató novemberi adat erősítette a piaci elemzők azon várakozásait, hogy a jegybank tovább csökkentheti az irányadó rátát. Ennek következtében a forint egyhavi mélypontra ért a 308-as szintet meghaladva az euróval szemben és a 256-os szint fölé emelkedve a svájci frankkal szemben is. Ma reggel is e szintek fölött tartózkodtak az euró és a svájci frank jegyzései. A dollárral szemben 0,78 százalékkal értékelődött le a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,00	0,37%	EUR/USD	1,2395	-0,41%	GBP/USD	1,5720	0,08%
CHF/HUF	256,47	0,69%	EUR/CHF	1,2008	-0,20%	EUR/CZK	27,59	0,01%
USD/HUF	248,19	0,78%	USD/JPY	118,63	0,38%	EUR/PLN	4,1730	0,00%

A dollár 0,41 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank 0,20 százalékkal került lejjebb. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is lényegében stagnált a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a BUX

A hazai tőzsde 7,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal lejjebb került. A tegnapi nap kereskedési hangulatát ismét a görög tőzsde zuhanása határozta meg. Az európai részvényindexek körében az Athex Composite több mint 7 százalékkal esett, egyedül a német és a spanyol tőzsde tudott számottevő növekedést felmutatni. A hazai nagypapírok közül csak az OTP zárt pozitívan. A közép-kelet európai régióban a bolgár török és lengyel börzék tudtak előző napi záróértékük fölött zárni, miközben a hazai tőzsde teljesítményével a régiós középmezőnyben végzett.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	17464	-0,9
OTP Bank	4105	0,1
Richter Gedeon	3815	-1,0
Magyar Telekom	348	-0,9
MOL	11660	-2,2

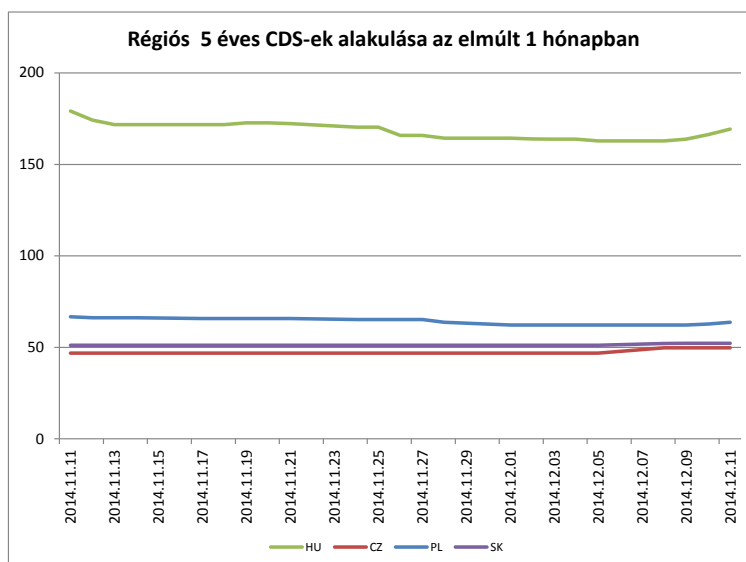
Hozamcsökkenés a másodpiacon

Csütörtökön hozamcsökkenések voltak többségében megfigyelhetőek a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid távon a 6 hónapos DKJ hozama esett a legnagyobb mértékben, 5 bázisponttal. A benchmark államkötvények hozamait 1 bázispontos mérséklődés, illetve stagnálás jellemezte. **Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal nőtt, így 169 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,48	1
M6	1,46	-5
M12	1,52	-3
Y3	2,62	0
Y5	3,09	-1
Y10	3,54	-1
Y15	3,86	0
Bubor ON	1,22	-1
5 év CDS	169	3

Alacsony kereslet a tegnapi aukciókon

A tegnapi 3 és 5 éves államkötvény-aukció alacsony, míg a 15 éves állampapír-aukció rendkívül alacsony lefedettség mellett zajlott. Az 52 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségre 97 milliárd forint értékű ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a meghirdetettel megegyező vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam a 3 éves államkötvény esetében 2, az 5 éves lejáraton 6 bázisponttal emelkedett. **A 15 éves államkötvény 3,82 százalékos aukciós hozama** a legutóbbi (2014. október 30-i) hozamnál 44 bázisponttal volt alacsonyabb, amely **történelmi hozammélypontnak számít.**



Nőtt az ipari termelés

Az előzetes adatokkal összhangban, **októberben 1,7 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene 2013 azonos időszakához képest.** A termelés az év első 10 hónapjában 7,8 százalékkal haladta meg az egy évvel korábbi időszakot. **Oktoberben 0,4 százalékos volt az ipari termelés bővülése az előző hónapoz képest.**

Nemzetközi piacok

Bővült a kiskereskedelem az USA-ban

Novemberben 0,7 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban októberhez képest. Az olajár esése már hatással volt a forgalom növekedésére.

Csökkenet a segélykérők száma az Államokban

A vártnál ezer fővel kevesebb, 294 ezer új munkanélküli segélykérelmet regisztráltak az elmúlt héten az Egyesült Államokban. Ez 5 ezer fővel a várakozások alatt van.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 863	0,65	Dow Jones	17 596	0,36
CAC 40	4 226	-0,05	S&P 500	2 035	0,44
FTSE 100	6 462	-0,59	Nasdaq	4 708	0,51

A frankfurti DAX-ot leszámítva tegnap is veszteséggel zártak a vezető nyugat-európai tőzsdék, azonban a kedvező amerikai makrogazdasági hírek a nap végére felfelé húzták a börzék teljesítményét. A görög helyzet és az Európai Központi Bank (EKB) lépésével kapcsolatos elhúzódó bizonytalanság rossz hatással van az európai kereskedésekre. **Az Amerikai Egyesült Államokban jó napot zártak a részvényindexek:** a kedvező kiskereskedelmi adatok jó előjelnek számítanak a negyedik negyedéves GDP-adat szempontjából, ezen kívül az újonnan segélykérők száma is csökkent. Ebből következően a Fed kamatemelése akár már év elején megtörténhet, de a részvényt piacokat már ez sem befolyásolja jelentősen, mivel az amerikai gazdaság stabilnak látszik.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,88	4	Németország	0,68	0
Olaszország	2,06	0	Franciaország	0,95	-1
Portugália	2,98	2	USA	2,18	1

Olaj, arany

A WTI olaj árának csökkenése csütörtökön sem állt meg, miután 1,6 százalékos csökkenés után hordónként 60 dollár alá, 59,9 dollári esett. Fél év alatt 44 százalékot veszített értékéből az amerikai benchmark. Az európai Brent olaj ára 0,9 százalékkal került lejjebb és hordónként 63,7 dolláron zárt. **Az arany ára 0,3 százalékkal csökkent és 1225,6 dolláros unciánkénti áron fejezte be a kereskedést tegnap.**