

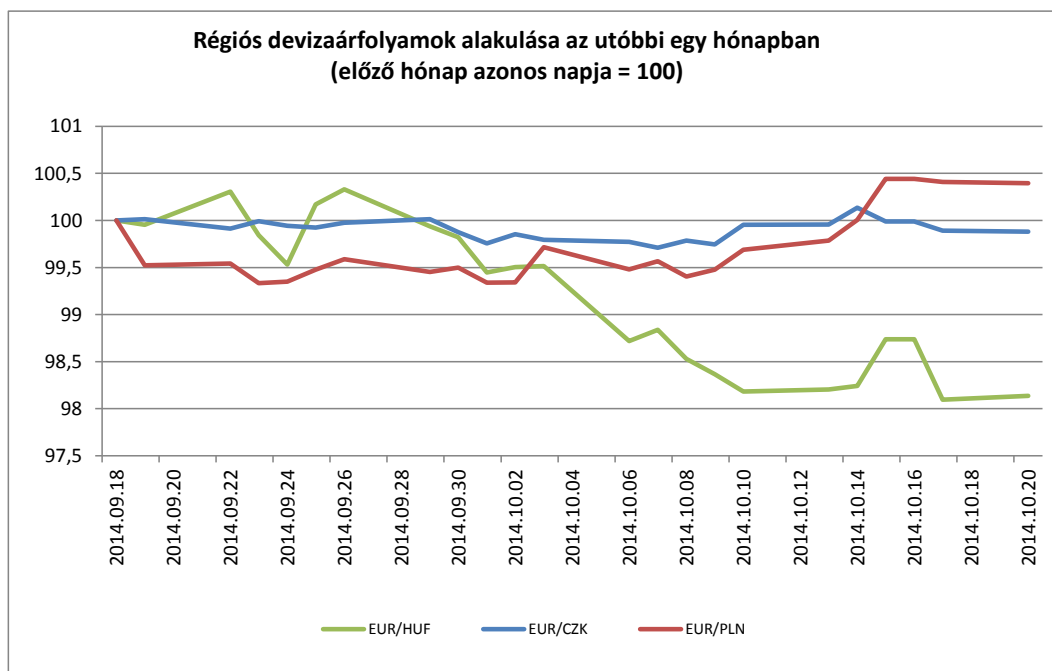


## *Vezetői összefoglaló*

- A hét utolsó kereskedési napján erős pluszban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- Pénteken az euró/forint kurzus 305,5-ig süllyedt, a svájci frankkal és a dollárral szemben is erősödött a hazai fizetőeszköz.
- A BUX 9,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,9 százalékos pluszban zárt, a haza blue chipek mindegyike emelkedett.
- A magyar állampapírok másodpiacán az államkötvények hozamai 6-10 bázisponttal estek.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 166 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

**Erősödött a forint a főbb devizákkal szemben**



Pénteken a vezető részvénycsoporthoz megfigyelhető korrekció enyhítette a feltörekvő piaci devizákra nehezedő nyomást. Ennek köszönhetően **a forint is erősödni kezdett a délután folyamán: az euró jegyzései 305,5-ig süllyedtek és ma reggel is e szint közelében tartózkodtak.** A svájci frank/forint árfolyam 0,36 százalékos erősödést követően a 253,1-es szinten járt. A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben is erősödött: a dollár egy egységéért 239,39 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,53	-0,34%	EUR/USD	1,2757	-0,30%	GBP/USD	1,6105	0,21%
CHF/HUF	253,08	-0,36%	EUR/CHF	1,2076	0,06%	EUR/CZK	27,47	-0,09%
USD/HUF	239,39	-0,05%	USD/JPY	107,36	1,13%	EUR/PLN	4,2166	-0,27%

A dollár 0,3 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,06 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,27 százalékkal, míg a cseh korona 0,09 százalékkal értékelődött fel** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

**Emelkedett a BUX a kedvezői befektetői hangulatban**

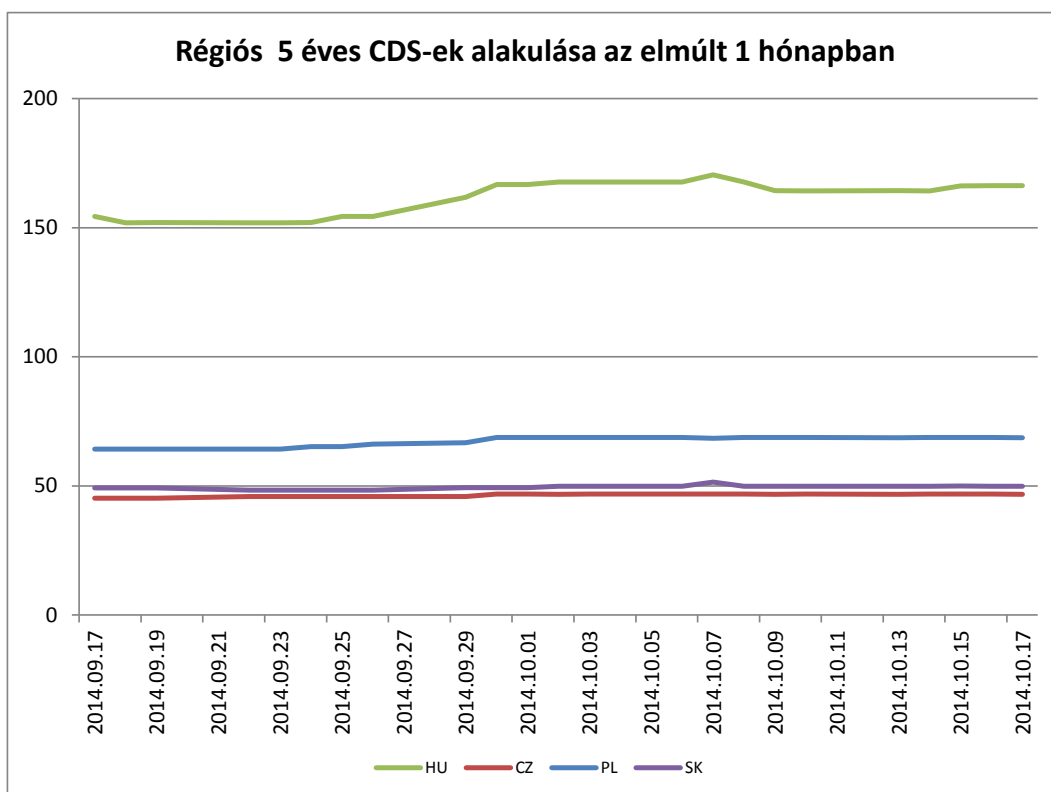
A nyugat-európai és a régiós tőzsdéken is optimista befektetői hangulat uralkodott a megelőző napok lejtmenetei után. **A BUX átlag feletti, 9,6 milliárd forintos forgalom mellett 1,9 százalékkal került feljebb.** A hazai benchmarkok mindegyike támogatta a jó teljesítményt, a legnagyobb nyereséget az OTP könyvelhette el 3,1 százalékos emelkedésének köszönhetően. **A régiós indexek versenyében a cseh PX zárt az élen,** amely 2,8 százalékos pluszt ért el.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17649	1,9
OTP Bank	4042	3,1
Richter Gedeon	3905	0,1
Magyar Telekom	359	0,8
MOL	11820	2,8

## Csökkenő kötvényhozamok

A csütörtökön megfigyelhető jelentős hozamemelkedést követően **pénteken enyhe korrekció mutatkozott a hosszabb lejáratokon a magyar állampapírok másodpiacán**. A benchmark államkötvények hozamai ezúttal 6-10 bázisponttal lejjebb kerültek. Rövid lejáraton csak a 6 hónapos DKJ hozama változott, amely 1 bázisponttal csökkent. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 166 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,28	0
M6	1,57	-1
M12	1,59	0
Y3	2,92	-10
Y5	3,58	-6
Y10	4,19	-6
Y15	4,41	-9
Bubor ON	1,41	-4
5 év CDS	166	0



## Nemzetközi piacok

### Nőtt az amerikai fogyasztók optimizmusa

A Michigani Egyetem által mért fogyasztói hangulatindex az amerikaiak növekvő optimizmusát jelzi októberben: **közel két pontos emelkedést követően 86,4 ponton áll a főindex.** Az index értéke a válság előtt, 2007-ben állt ilyen magas szinten.

### Erős pluszban Európa

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 850	3,11	Dow Jones	16 380	1,63
CAC 40	4 033	2,92	S&P 500	1 887	1,30
FTSE 100	6 310	1,84	Nasdaq	4 258	0,96

A pénteki kereskedési napon valósággal szárnyaltak a vezető nyugat-európai részvényindexek, a párizsi CAC 40 közel 3 százalékkal, míg a frankfurti DAX azt meghaladó mértékben erősödött. A jó teljesítmény oka elsősorban a piaci korrekcióban keresendő, az elmúlt időszak gyenge teljesítménye után a befektetők vásárlásba kezdtek. A vállalati szektorból rossz hírek érkeztek, ugyanakkor a tengerentúli adatok kedvezően befolyásolták az európai börzét is. **Az Amerikai Egyesült Államokban is erősödéssel zártak a tőzsdék, de itt főként a kedvező vállalati gyorsjelentések miatt.** A befektetők kevésbé aggódnak az amerikai növekedés lassulása miatt, amit elősegített a hétéves rekordot jelentő fogyasztói hangulatindex, valamint a lakásépítések számának megugrása is.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,16	-4	Németország	0,86	4
Olaszország	2,49	-6	Franciaország	1,30	5
Portugália	3,30	-20	USA	2,20	4

A perifériaországok állampapírhozamai jelentős hozamcsökkenéssel zártak pénteken, miután megnőtt az esélye annak, hogy az Európai Központi Bank (EKB) monetáris élénkítésbe kezd a gyenge euróövezeti adatok következtében.

### Olaj, arany

**Az olaj árfolyama pénteken erősödni tudott (43 centtel), és hordónként 83,2 dolláron zárt.** Az energiahordozó az elmúlt héten több mint 3,5 százalékot veszített értékéből, és a befektetők a közeljövőben sem várnak áremelkedést. **Az arany árfolyama 0,2 százalékkal csökkent pénteken és unciánként 1239 dolláron zárt.** Ennek oka a részvénypiacok kiváló teljesítménye volt, de a hetet 1,4 százalékos pluszban zárta a nemesfém.