

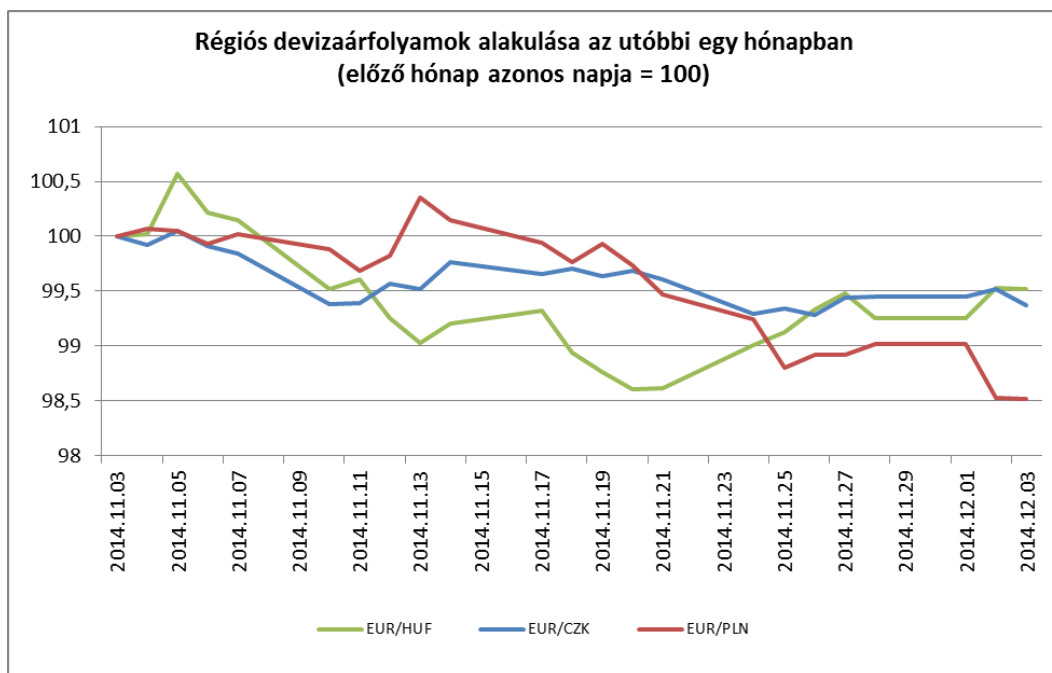


Vezetői összefoglaló

- Többségében nyereséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A forint háromhetes mélypontra került az euróval szemben.
- A BUX alacsony forgalom mellett 0,6 százalékkal került feljebb, a hazai blue chipek pozitívan zártak.
- Kismértékben változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- Októberben 5,2 százalékkal bővült a kiskereskedelmi forgalom.
- Szeptemberben a külkereskedelmi többlet 939 millió eurót tett ki.
- 2014 harmadik negyedében Magyarország bruttó hazai terméke 3,2 százalékkal növekedett.

Magyarország

Gyengült a forint



A forint árfolyama tovább gyengült a vezető devizákkal szemben. Bár délelőtt még stabil maradt, végül háromhetes mélypontot ért el az euróval szemben a hazai fizetőeszköz. A dollár jó teljesítményt mutatott a világ vezető devizáival szemben, így a dollár/forint árfolyam is jelentősen, közel 1 százalékkal került feljebb. Ma reggelre az euró/forint kurzus 0,31 százalékos forintgyengülést követően megközelítette a 307-es szintet. A svájci frank egy egysége közel 255 forintba került ma reggel a bankközi devizapiacra.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 306,96 | 0,31% | EUR/USD | 1,2383 | -0,65% | GBP/USD | 1,5644 | -0,51% |
| CHF/HUF | 254,91 | 0,26% | EUR/CHF | 1,2038 | 0,07% | EUR/CZK | 27,60 | 0,05% |
| USD/HUF | 247,79 | 0,93% | USD/JPY | 119,22 | 0,65% | EUR/PLN | 4,1610 | -0,34% |

A dollár jó teljesítményének köszönhetően erősödött az euróval (0,65 százalékkal) és a brit fonttal szemben is (0,51 százalékkal). Az euró/svájci frank árfolyam 0,07 százalékkal gyengült. **A régiós devizák közül a cseh korona kismértékben gyengült, míg a lengyel zloty 0,34 százalékkal erősödött az euróval szemben.**

Pozitívan zárt a hazai börze

A hazai tőzsdén tegnap ismét nem alakult ki jelentős forgalom, a BUX 2,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal került feljebb. A hazai blue chippek jó teljesítménye járult hozzá a pozitív záróértékhez. Jelentős piacbefolyásoló hír nem érkezett, a piacok nem lepődtek meg az orosz elnök azon bejelentésén, hogy eláll a Déli Áramlat megvalósításától. A nyugat-európai és a régiós tőzsdék teljesítménye is vegyes képet mutatott: Közép-Kelet

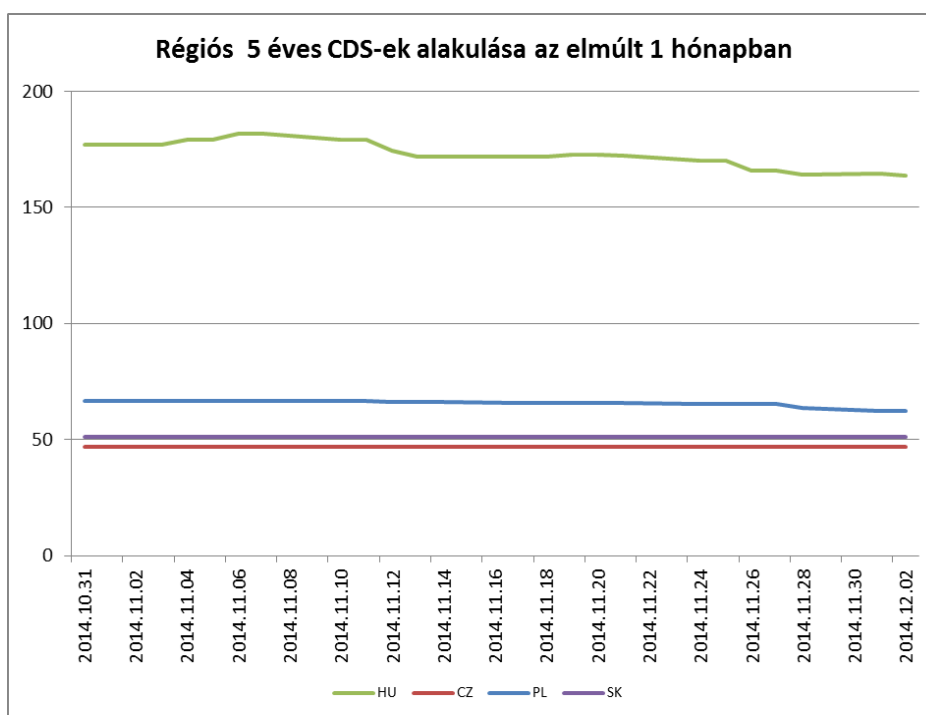
Európában a legjobban teljesítő lengyel tőzsde 1,2 százalékkal került feljebb. A legrosszabb teljesítő a török börze volt, amely 1,4 százalékkal került lejjebb.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 17193 | 0,6 |
| OTP Bank | 3930 | 0,4 |
| Richter Gedeon | 3779 | 1,3 |
| Magyar Telekom | 337 | 0,9 |
| MOL | 11795 | 0,1 |

Kismértékben változó hozamok

Kedden csak kismértékben változtak a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid lejáraton a 3 és 12 hónapos DKJ hozama 1 bázisponttal csökkent. Minden más lejáraton nőttek a hozamok, a legnagyobb mértékben a 10 éves lejáratú kötvények hozama emelkedett 4 bázisponttal. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 164 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 1,60 | -1 |
| M6 | 1,64 | 1 |
| M12 | 1,61 | -1 |
| Y3 | 2,57 | 3 |
| Y5 | 3,01 | 3 |
| Y10 | 3,56 | 4 |
| Y15 | 3,85 | 2 |
| Bubor ON | 1,30 | 0 |
| 5 év CDS | 164 | -1 |



3 hónapos DKJ- aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ-aukción alacsony vételi érdeklődés mellett zajlott. Az aukcións átlaghozam 1,58 százalék volt, amely a múlt heti aukcións átlaghozamnál négy, a tegnapi referenciahozamnál 2 bázisponttal alacsonyabb.

Bővült a kiskereskedelem

A KSH előzetes adatai szerint októberben 5,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom naptárhatástól megtisztított volumene 2013 azonos időszakához képest.

Jelentős a külkereskedelmi többlet

2014 szeptemberében az külkereskedelmi termékforgalom exportjának volumene 9 százalékkal, míg importjának volumene 10 százalékkal bővült. A kilencedik hónapban a külkereskedelmi többlet 939 millió eurót tett ki, amely 85 millió euróval meghaladja az előző év azonos időszakában mért volumet. Az idei év első kilenc hónapjában a külkereskedelem exportvolumene 7,7 százalékkal, míg importvolumene 8,8 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Kiváló GDP-adat

A KSH legfrissebb jelentése alapján 2014 harmadik negyedévében Magyarország bruttó hazai terméke 3,2 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest. Az előző negyedévhez képest – a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint – 2014. július-szeptemberben a gazdaság teljesítménye 0,5 százalékkal nőtt. A bővüléshez legnagyobb mértékben az ipar járult hozzá, 1,1 százalékponttal

Nemzetközi piacok

Éves mélypontra a brit feldolgozóipar

Visszaesett novemberben a brit feldolgozóipar: az októberi 61,4 pontról 59,4 pontra csökkent a teljesítmény a Markit jelentése szerint, ez pedig 13 hónapos mélypontra számít.

Nemzetközi részvényindexek

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | | |
|----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) | |
| DAX | 9 934 | -0,30 | Dow Jones | 17 880 | 0,58 |
| CAC 40 | 4 388 | 0,24 | S&P 500 | 2 067 | 0,66 |
| FTSE 100 | 6 742 | 1,29 | Nasdaq | 4 756 | 0,61 |

Kedden a londoni és a párizsi tőzsde nyereséggel zárt, miután befektetők bevásároltak azon cégek részvényeiből, amelyek profitálnak az alacsonyabb olajárból. A frankfurti DAX mínuszban fejezte be a kereskedést, mivel a Déli Áramlat vezeték mégsem épül meg, az üzletben pedig jelentős német érdekeltségek voltak. Az amerikai részvényindexek pozitív tartományban zártak tegnap, főként az energiaszektorban érdekelt cégek jó szereplése miatt. Jelentős makrogazdasági hír nem látott napvilágot az Egyesült Államokban.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,86 | 1 | Németország | 0,75 | 2 |
| Olaszország | 2,02 | 0 | Franciaország | 1,02 | 3 |
| Portugália | 2,81 | -2 | USA | 2,29 | 7 |

Az amerikai tízéves állampapír hozama 7 bázisponttal csökkent tegnap, miután a befektetők úgy értelmezték a Fed szavait, hogy a vártnál előbb kerülhet sor kamatemelésre.

Olaj, arany

Némi szünet után ismét folytatódott az olaj árának zuhanása: **a WTI olaj árfolyama 3,1 százalékkal csökkent és 66,9 dolláron zárt hordónként.** Az északi-tengeri Brent olaj 2,8 százalékos esést követően 70,5 dolláron fejezte be a kereskedést. **Az arany ára 1,5 százalékkal került lejjebb és unciánként 1199,4 dolláron zárt.**