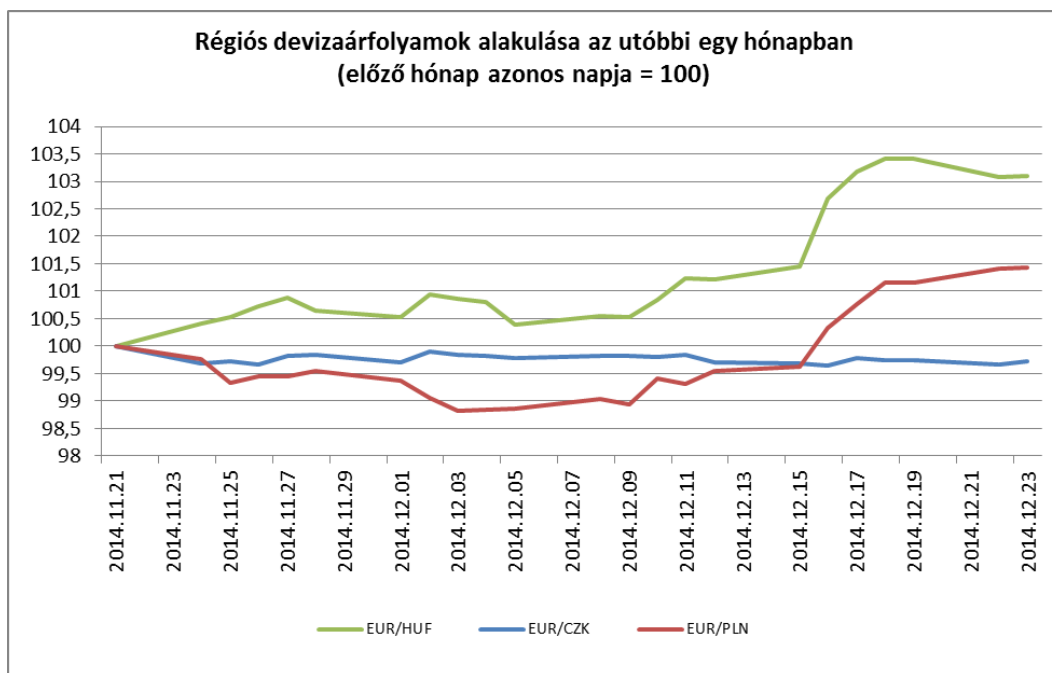




Vezetői összefoglaló

- Nyereséggel zártak a vezetői nyugat-európai és amerikai részvényindexek hétfőn.
- Erősödött a forint a vezető devizákkal szemben.
- A BUX értéke 1 százalékkal került feljebb, miközben az összes hazai blue chip pozitív tartományban zárt.
- Csökkentek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal került lejjebb, ezzel 179 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- Októberben 351 millió euró volt a külkereskedelmi többlet.



Hétfőn nagyon jól kezdte a hetet a hazai fizetőeszköz: az euró/forint árfolyam több mint fél százalékkal erősödött, miközben a svájci frankkal szemben közel 0,6 százalékkal került lejjebb a forint árfolyama. A dollárral szemben is jól teljesített a forint: 0,48 százalékos erősödött a hazai fizetőeszköz. A kedvező pénzügyi hangulatnak köszönhetően az euróval szemben a forint tegnap még a 316-os szint fölött is járt, azonban késő délután sikerült a 314-es szint alá erősödni.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 313,65 | -0,54% | EUR/USD | 1,2232 | -0,07% | GBP/USD | 1,5590 | -0,34% |
| CHF/HUF | 260,54 | -0,58% | EUR/CHF | 1,2029 | -0,01% | EUR/CZK | 27,56 | -0,08% |
| USD/HUF | 256,30 | -0,48% | USD/JPY | 120,12 | 0,52% | EUR/PLN | 4,2614 | 0,03% |

A dollár továbbra is jól teljesít a főbb devizákkal szemben: az euróval szemben 0,07, az angol fonttal szemben 0,34 százalékkal erősödött. Az euró/svájci frank árfolyam 0,01 százalékkal került lejjebb a 6 órás adatok alapján. A régiós devizák közül a cseh korona 0,08 százalékkal erősödött, a lengyel zloty azonban 0,03 százalékkal gyengült az euróval szemben.

A hazai tőzsde alacsony kereskedési hajlandósággal kezdte a hetet, nem sokkal lépte át a 3 milliárd forintos forgalmat. A BUX értéke végül közel 1 százalékkal került feljebb 3,2 milliárd forintos forgalmat követően. Az ünnepekre készülve más tőzsdéken is jellemző volt az alacsony kereskedési szint, miközben a hangulat kiváló volt: A közép-kelet európai tőzsdék pozitívan zártak, a régióhoz

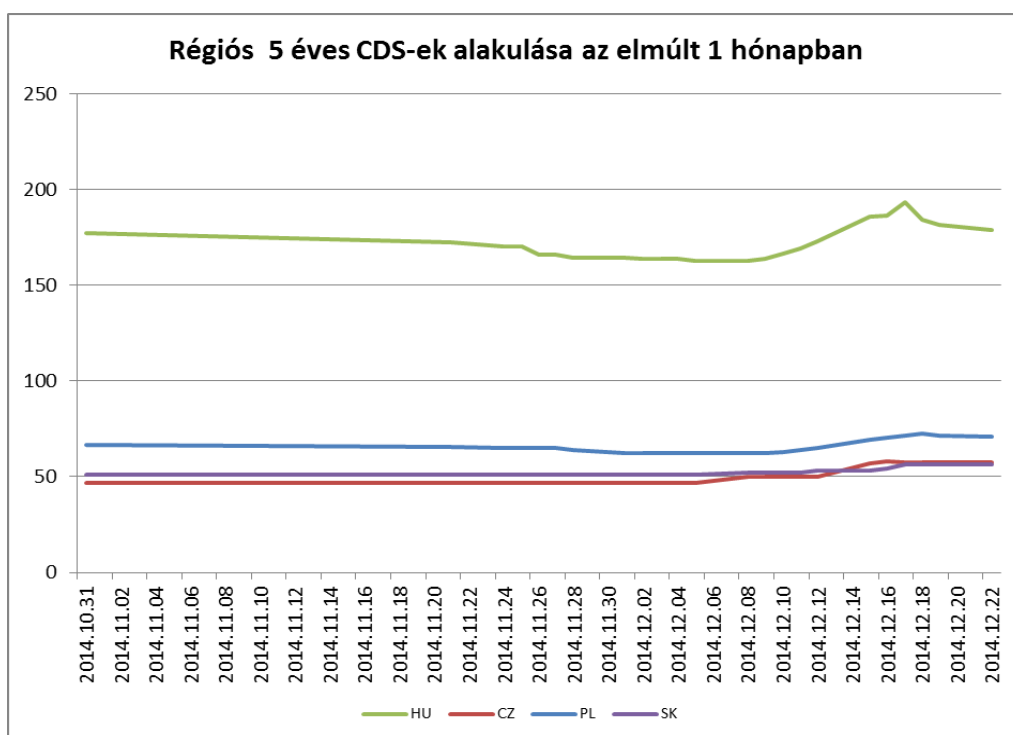
tartozó orosz tőzsde is jól teljesített az olajár emelkedésének hatására. Az RTS értéke 5-6 százalékkal került feljebb.

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 16199 | 1 |
| OTP Bank | 3705 | 1,3 |
| Richter Gedeon | 3370 | 0,9 |
| Magyar Telekom | 341 | 0,3 |
| MOL | 11230 | 1 |

Csökkentek a hozamok

A hét első napján a magyar állampapírok másodpiacát kivétel nélkül hozamcsökkenés jellemezte. Rövid lejáraton kismértékben, 1-2 bázisponttal, hosszú lejáraton azonban ennél nagyobb mértékben, 6-12 bázisponttal csökkentek a hozamok. A legnagyobb mértékben az 5 éves lejáratú kötvények hozama csökkent. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal tovább csökkent, így 179 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 1,25 | -2 |
| M6 | 1,43 | -1 |
| M12 | 1,49 | -1 |
| Y3 | 2,78 | -6 |
| Y5 | 3,17 | -12 |
| Y10 | 3,63 | -10 |
| Y15 | 3,86 | -8 |
| Bubor ON | 1,69 | 45 |
| 5 év CDS | 179 | -3 |



Októberben 351 millió euró volt a külkereskedelmi többlet, miközben a külkereskedelmi termékforgalom kivitelének volumene változatlan volt. Az import volumene 6,2 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszakának szintjét. Az év első tíz hónapjában a külkereskedelem export- és importvolumene 6,8, illetve 8,6 százalékkal bővült.

Nemzetközi piacok

| Európai indexek | | | Amerikai indexek | | |
|-----------------|-------|--------------|------------------|--------|--------------|
| | Záró | Változás (%) | | Záró | Változás (%) |
| DAX | 9 866 | 0,81 | Dow Jones | 17 959 | 0,87 |
| CAC 40 | 4 254 | 0,29 | S&P 500 | 2 079 | 0,40 |
| FTSE 100 | 6 577 | 0,48 | Nasdaq | 4 781 | 0,33 |

A közelgő ünnepek miatt alacsony forgalom jellemezte a vezető nemzetközi részvényindexeket hétfőn. A pozitív kereskedési hangulat tovább folytatódott a börzéken: nyereséggel zártak a new york-i, valamint a párizsi, a londoni és a frankfurti tőzsde is. Európában főként az energiaszektor részvényei teljesítettek jól, míg az amerikai kereskedést meghatározta a szaúd-arábiai olajminiszterének nyilatkozata, helyesebben annak olajjára gyakorolt hatása, amely a nap második felére zuhanásnak indult. A használtlakás értékesítésének visszaesése viszont nem okozott komoly megingást a tőzsdéken.

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,68 | -3 | Németország | 0,60 | 1 |
| Olaszország | 1,94 | -2 | Franciaország | 0,89 | -1 |
| Portugália | 2,70 | -4 | USA | 2,16 | -1 |

Tovább csökkentek a déli eurózóna-országok tízéves állampapírhozamai hétfőn, mivel a befektetők bíznak az EKB jövő év eleji eszközvásárlási programjának várható megkezdésében.

A tegnapi napon sokáig emelkedő tendenciát mutatott az olaj árfolyama, azonban Szaúd-Arábia olajügyi minisztere, Ali al-Naimi kijelentette, hogy nem az OPEC felelős az olajár zuhanásáért, hanem azok az országok, amelyek a túltermelést okozzák. A beavatkozást még akkor sem tartaná szükségesnek, ha az olajár 20 dollárig zuhanna vissza. **A WTI olaj árfolyama 3 százalékkal csökkent és hordónként 55,4 dolláron zárt.** Az északi-tengeri Brent olaj ára is visszaesett: több mint 1 dollárral alacsonyabb, 60,1 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. **Az arany ára 1,4 százalékkal került lejjebb tegnap és unciánként 1179,8 dolláron zárt.**