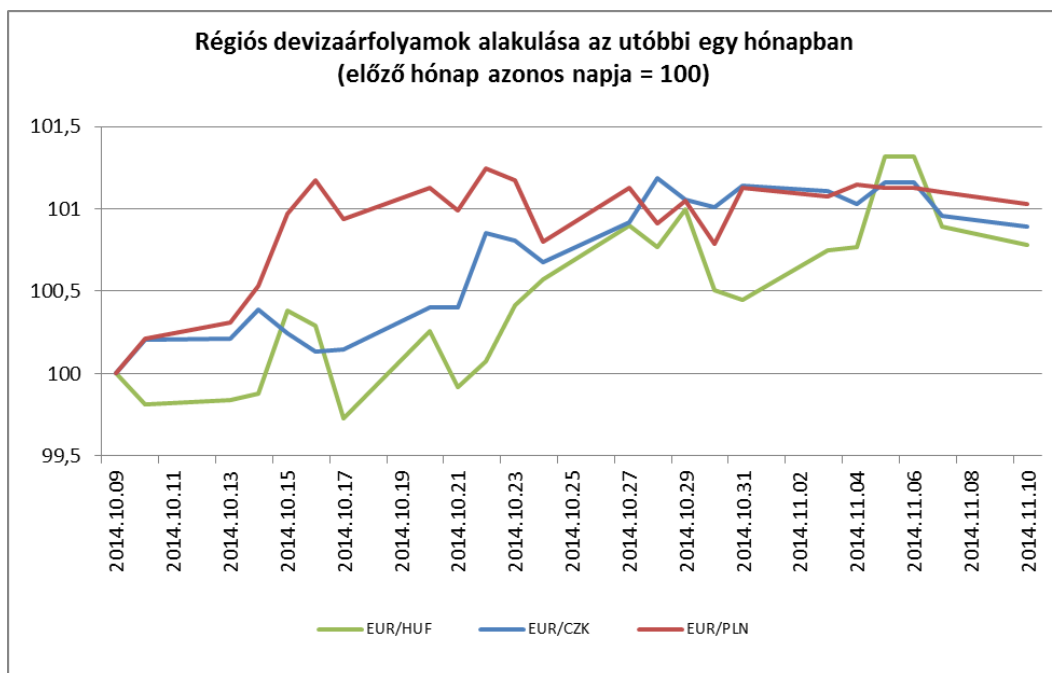




Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak pénteken a vezető nemzetközi részvényindexek.
- A múlt héten a forint gyengült a vezető devizákkal szemben, azonban a hétvégén a devizahiteles megállapodás erősítette az árfolyamot.
- A BUX 4,89 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb.
- Az államkötvények hozamai alig változtak a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 182 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- Szeptemberben 2,5 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma.

Erősödött a forint



A múlt héten a forint gyengült a vezető devizákkal szemben, azonban a hétvégén a devizahiteles megállapodás erősítette az árfolyamot. Ma reggel az euró jegyzései 308,4-nél tartózkodtak, miután döntés született a devizahitelek forintosításáról: a Kúria döntésének időpontja óta eltelt időszak átlagárfolyamán vagy a 2014. november 7-én jegyzett napi MNB-árfolyamon történik majd a forintosítás. November 7-én az euró árfolyama 308,97, a svájci franké 256,60 volt. A svájci frank 0,22 százalékos erősödést követően a 256,48-as szinten járt ma reggel. Pénteken napközben a dollár közel 3 éves csúcstól ért el a kedvező munkaerő-piaci adatok következtében, azonban a 6 órás adatok szerint jelentősen, 1,28 százalékkal erősödött a forint, így a dollár/forint árfolyam a 247-es szintnél járt.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,41	-0,38%	EUR/USD	1,2480	0,88%	GBP/USD	1,5901	0,52%
CHF/HUF	256,48	-0,22%	EUR/CHF	1,2032	-0,06%	EUR/CZK	27,68	-0,32%
USD/HUF	247,05	-1,28%	USD/JPY	114,15	-1,12%	EUR/PLN	4,2260	0,22%

Az euró/dollár kurzus 0,88 százalékkal feljebb került, miközben a svájci frank kismértékben erősödni tudott az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,32 százalékkal erősödött, míg a lengyel zloty 0,22 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a hazai börze

A BUX 5,49 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került lejjebb. Ez az eredmény közepesnek számít a közép-kelet európai börzék körében. A hazai nagypapírok közül egyedül az OTP 1,2 százalékos mínuszban zárt, amely nagyban

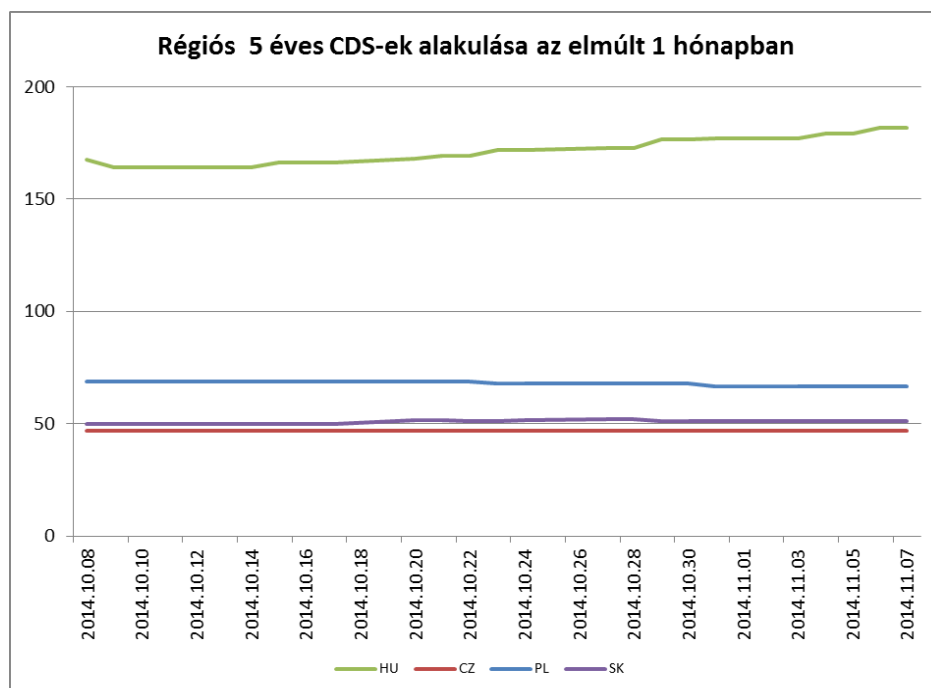
befolyásolta a hazai börze napi teljesítményét. A régiós indexek közül a bolgár börze nyújtotta a legjobb teljesítményt, miközben az orosz RTS zárt a leggyengébb eredménnyel.

Magyar részvénytőcsiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17124	-0,2
OTP Bank	3901	-1,2
Richter Gedeon	3728	0,3
Magyar Telekom	343	0,0
MOL	11760	0,5

Alig változtak a kötvényhozamok

Pénteken nem volt megfigyelhető jelentős hozamváltozás a magyar állampapírok másodpiacán. Rövid és hosszú lejáraton is vegyes irányban változtak a kötvényhozamok: a 6 hónapos DKJ és a 10 éves államkötvény hozama 1 bázisponttal csökkent, miközben a 3 éves államkötvény 2, a 15 éves államkötvény 1 bázisponttal nőtt. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 182 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,77	0
M6	1,80	-1
M12	1,75	0
Y3	2,88	2
Y5	3,27	0
Y10	3,85	-1
Y15	4,19	1
Bubor ON	2,02	-6
5 év CDS	182	0



Nőtt a szálláshelyek vendégforgalma

Szeptemberben 2,5 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma. A külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 0,7 százalékkal csökkent, míg a **belföldi vendégek által eltöltött éjszakáké 7,3 százalékkal nőtt az egy évvel korábbi szinthez képest.** A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 6,9 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi piacok

Bővült a német ipar

Szeptemberben az ipari termelés 1,4 százalékkal nőtt az előző hónapoz képest **Németországban.** Az augusztusi, 3,1 százalékos visszaesést követően a várakozások nagyobb mértékű (2,1 százalékos) bővülésről szóltak.

Csökken a munkanélküliség az USA-ban

Októberben 5,8 százalékra esett vissza a munkanélküliség szintje az Egyesült Államokban. Ilyen alacsonyan utoljára a válság kitörése előtti hónapokban állt a mutató. Ugyanakkora a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma a várt 231 ezer fővel szemben csak 214 ezer fővel emelkedett az év tizedik hónapjában.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 292	-0,91	Dow Jones	17 574	0,11
CAC 40	4 190	-0,89	S&P 500	2 032	0,04
FTSE 100	6 567	0,24	Nasdaq	4 633	-0,12

A vezető nyugat-európai tőzsdéken alábbhagyott a befektetők lelkesedése a pénteki napon. A 600 legnagyobb európai vállalat jelentős része közzétette már eredményeit a harmadik negyedévről. Ebből általánosan az látszik, hogy profitjuk nőtt ugyan, de ez nem a kereslet bővülésének, hanem a költségek visszaszorításának következménye. A londoni börze nyereséggel zárt, mivel lendületet kapott a korábbi kedvező amerikai hírek kapcsán. **Az amerikai részvényindexek rosszul indítottak pénteken, mivel a piaci várakozásnál kisebb mértékben nőtt csak a foglalkoztatás.** A vállalati beszámolók aztán lendítettek a kereskedésen, a nap végén egyedül a Nasdaq ragadt mínuszban.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,16	3	Németország	0,83	-1
Olaszország	2,37	-1	Franciaország	1,19	-0
Portugália	3,28	5	USA	2,31	-6

A megjelenő munkanélküliségi adatnak köszönhetően a tízéves amerikai állampapírok hozama 6 bázisponttal csökkent.

Az olaj árfolyama 1 százalékkal erősödött pénteken, így hordónként 78,6 dolláron zárt. Ez elsősorban a tovább csökkenő munkanélküliség rátának köszönhető, ugyanakkor a heti teljesítményt illetően 2,4 százalékos volt a visszaesés. **Az arany is erősödni tudott és 2,4 százalékos erősödést követően 1169,8 dolláron zárt unciánként.**