

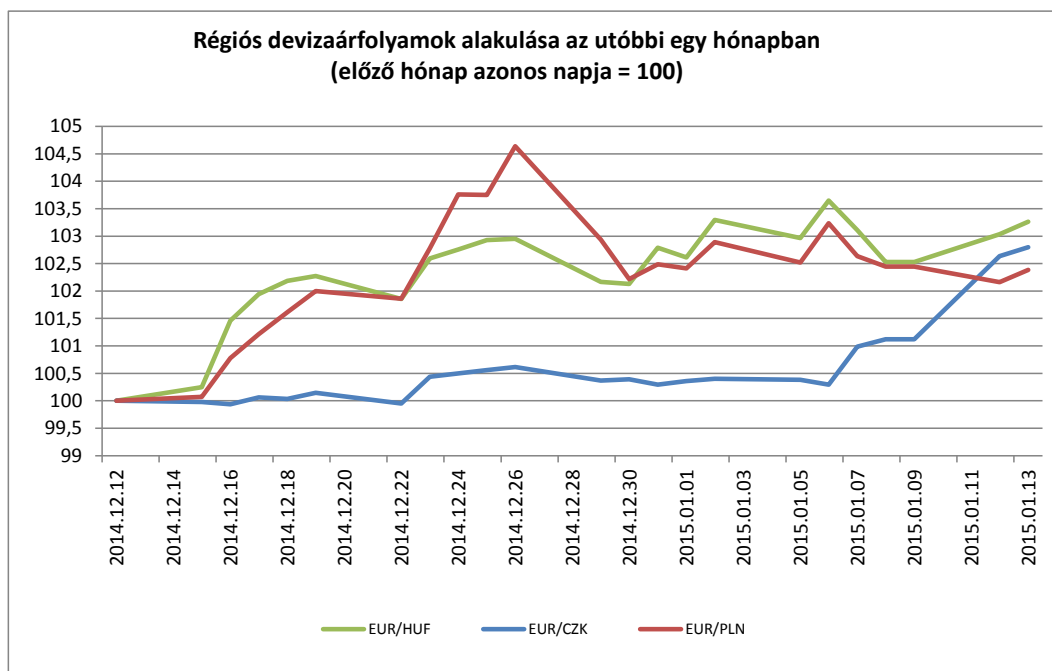


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyesen zártak a nemzetközi részvényindexek tegnap.
- Hétfőn az euró/forint kurzus a 319,4-es szintet is megjárta, estére 318 közelébe ereszkedtek vissza az euró jegyzései.
- A BUX 0,4 százalékkal került lejjebb, a hazai nagypapírok kivétel nélkül mínuszban zártak.
- A magyar állampapírok másodpiacán 1-3 bázispontos hozammozgások voltak megfigyelhetők.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal nőtt, így 179 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014. novemberben 3,3 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma.

## Magyarország

### Estére erősödött a forint



**Hétfőn a dollár ereje visszatért**, amely gyengülési nyomás alá helyezte a feltörekvő piaci devizákat, így a forintot is. A hazai fizetőeszköz 319,4-ig gyengült az euróval szemben a délutáni órákra, azonban este erősödni tudott a forint, **így az euró jegyzései a 318 körüli szintre süllyedtek vissza. Ma reggel az euró/forint árfolyam 317,36-nál járt.** A dollár/forint kurzus 0,37 százalékkal került feljebb, míg a svájci frankkal szemben 0,11 százalékkal értékelődött le a hazai deviza.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	317,36	0,28%	EUR/USD	1,1835	-0,14%	GBP/USD	1,5162	-0,01%
CHF/HUF	264,03	0,11%	EUR/CHF	1,2008	0,00%	EUR/CZK	28,29	0,63%
USD/HUF	267,94	0,37%	USD/JPY	118,35	0,07%	EUR/PLN	4,2753	0,19%

**A dollár 0,14 százalékkal erősödött ma reggelre az euróval szemben**, miközben az euró/svájci frank árfolyam stagnált. A régiós devizák közül a cseh korona 0,63, míg a lengyel zloty 0,19 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Esett a hazai tőzsde

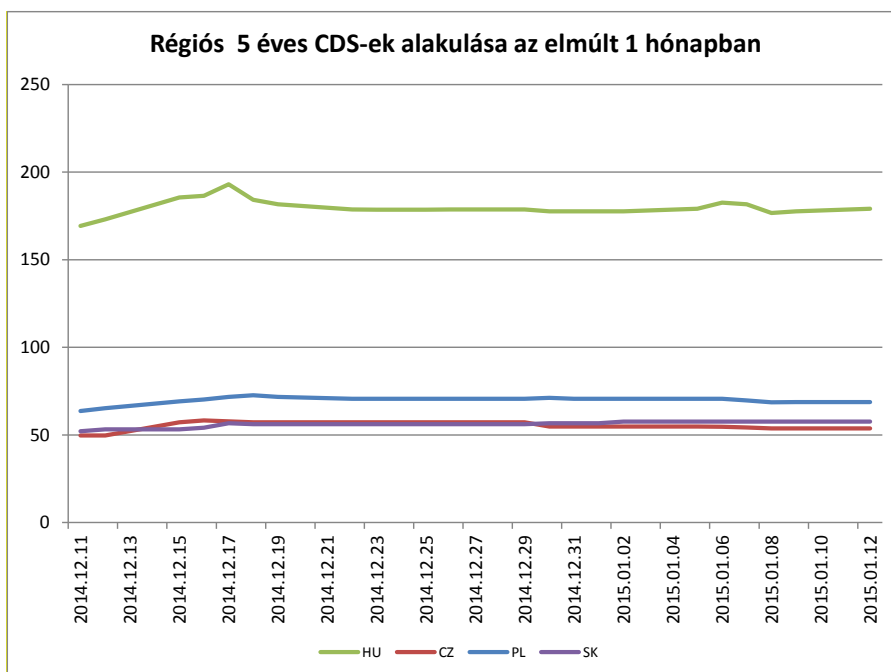
Míg a nyugat-európai és tengerentúli részvénypiacokon hullámzó volt a befektetői hangulat, a magyar börze szinte az egész nap folyamán mínuszban tartózkodott. **A kereskedés végére a BUX 0,4 százalékkal került lejjebb, melyhez alacsony, 3,8 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek mindegyike esett. **A régiós indexek versenyében ismét az orosz RTS volt a sereghajtó**, amely ezúttal 3,3 százalékos mínuszban zárt.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	16159	-0,4
OTP Bank	3621	-0,8
Richter Gedeon	3390	0,9
Magyar Telekom	333	0,0
MOL	11500	-1,1

## Kismértékű hozamváltozások

Hétfőn csekély mértékben változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid lejáraton a 3 és 6 hónapos DKJ hozama stagnált, míg a benchmark államkötvények körében 1-3 bázispontos, vegyes irányú hozammozgások voltak tapasztalhatóak. Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal ismét nőtt, így 179 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,62	0
M6	1,60	0
M12	1,78	-1
Y3	2,46	-3
Y5	2,94	-2
Y10	3,49	1
Y15	3,73	1
Bubor ON	1,48	3
5 év CDS	179	1



## Kereskedelmi szálláshelyek forgalma, 2014. november

Az KSH ma reggeli gyorstájékoztatója alapján 2014 novemberében a külföldi vendégek által eltöltött éjszakák száma 4,6, a belföldi vendégeké pedig 1,9 százalékkal nőtt 2013. novemberhez viszonyítva, így összességében **3,3 százalékkal nőtt a szálláshelyek vendégforgalma**. A szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 11 százalékkal emelkedett.

## Nemzetközi piacok

### Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 782	1,38	Dow Jones	17 641	-0,54
CAC 40	4 228	1,17	S&P 500	2 028	-0,82
FTSE 100	6 501	0,00	Nasdaq	4 665	-0,83

A vezető nyugat-európai részvényindexek javítani tudtak a pénteki rossz szereplést követően, kivéve a londoni börzét, ahol az energiaipari részvények meglehetősen nagy súlyt képviselnek. Az olaj árának további esése kedvezett a légitársaságok, autógyárak papírjainak. Ebben a hónapban már nem valószínű, hogy az Európai Központi Bank bejelentést tesz, ennek halogatása azonban már nem befolyásolta érdemben a befektetők hangulatát. **Az Egyesült Államokban csökkenéssel zártak a tőzsdék az olaj árának további zuhanása miatt,** ugyanakkor a veszteséget enyhítették a vártnál kedvezőbb negyedéves vállalati beszámolók.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,63	-9	Németország	0,48	0
Olaszország	1,81	-7	Franciaország	0,76	-2
Portugália	2,60	-6	USA	1,91	-6

Általános hozamcsökkenés jellemezte tegnap a tízéves állampapírok piacát: a perifériaországok esetében továbbra is bíznak a befektetők az előbb-utóbb elinduló kötvényvásárlási programban, míg az Egyesült Államokban a tőzsdék gyengébb szereplése fordította a figyelmet a biztonságos eszközök felé.

### Nagyot zuhant az olaj

A WTI olaj árfolyama közel 5 százalékkal esett tegnap és hordónként 46,1 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent olaj 5,4 százalékos csökkenés mellett 47,4 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. Ennek legfőbb oka a Goldman Sachs olajár-előrejelzésének lefelé történő módosítása: eszerint fél éven belül 40 dollár alá eshet a WTI árfolyama, és éves viszonylatban sem megy 65 dollár felé. Korábban egy befolyásos szaúdi üzletember kijelentette, hogy soha nem lesz már 100 dollár egy hordó olaj. **Az arany ára 0,5 százalékkal emelkedett hétfőn és unciánként 1239 dolláron zárt.**