

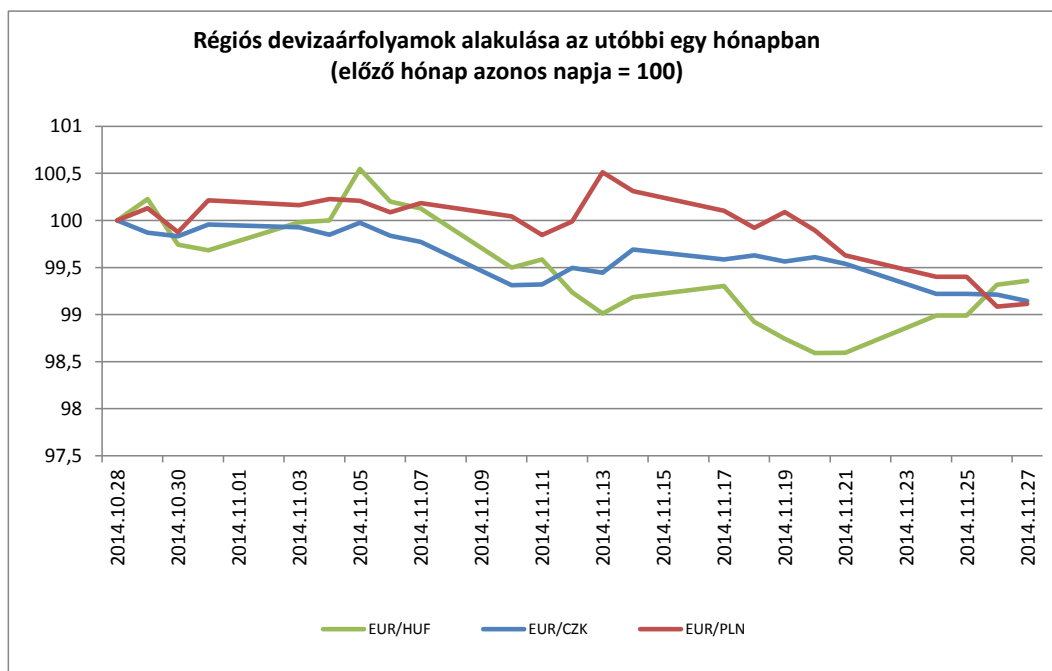


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai részvényindexek vegyesen zártak, a tengerentúli börzék azonban pozitív tartományban fejezték be a kereskedést.
- Az euró/forint kurzus a 307-es szinten járt szerda délután; ma reggel ennél alacsonyabb szinten, 306,5-nél tartózkodott az árfolyam.
- A BUX 0,3 százalékos mínuszban zárt, a hazai blue chipek vegyesen teljesítettek.
- Hosszú lejáraton mérséklődtek a magyar állampapírok másodpiaci hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal lejjebb került, így 166 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.
- 2014. augusztus-októberi időszakban a munkanélküliségi ráta a 15-74 éves korosztályban 7,1 százalékot ért el, miközben a foglalkoztatottak száma 4 millió 183,7 ezer főre emelkedett.

Magyarország

307-nél járt tegnap az euró/forint árfolyam



Miután kedden egyhetes mélypontra ért a forint az euróval szemben, szerdán kora délutánig szűk sávban, 306-306,5 között ingadoztak az euró jegyzései. A délután folyamán kisebb mértékű forintgyengülés bontakozott ki, melynek következtében az euró/forint kurzus a 307-es szintet is átlépte. **Ma reggel az euró egy egységéért 306,5 forintot adtak a bankközi devizapiacra.** A svájci frank/forint árfolyam 0,24 százalékkal feljebb került, azonban a dollárral szemben 0,11 százalékos felértékelődést mutatott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,52	0,18%	EUR/USD	1,2508	0,30%	GBP/USD	1,5791	0,61%
CHF/HUF	255,01	0,24%	EUR/CHF	1,2022	-0,01%	EUR/CZK	27,56	-0,02%
USD/HUF	244,95	-0,11%	USD/JPY	117,30	-0,44%	EUR/PLN	4,1790	0,11%

A dollár 0,30 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül az euró/cseh korona árfolyama sem mutatott jelentős változást, míg a lengyel zloty 0,11 százalékkal gyengült az euróval szemben.**

Negatívan zárt a hazai tőzsde

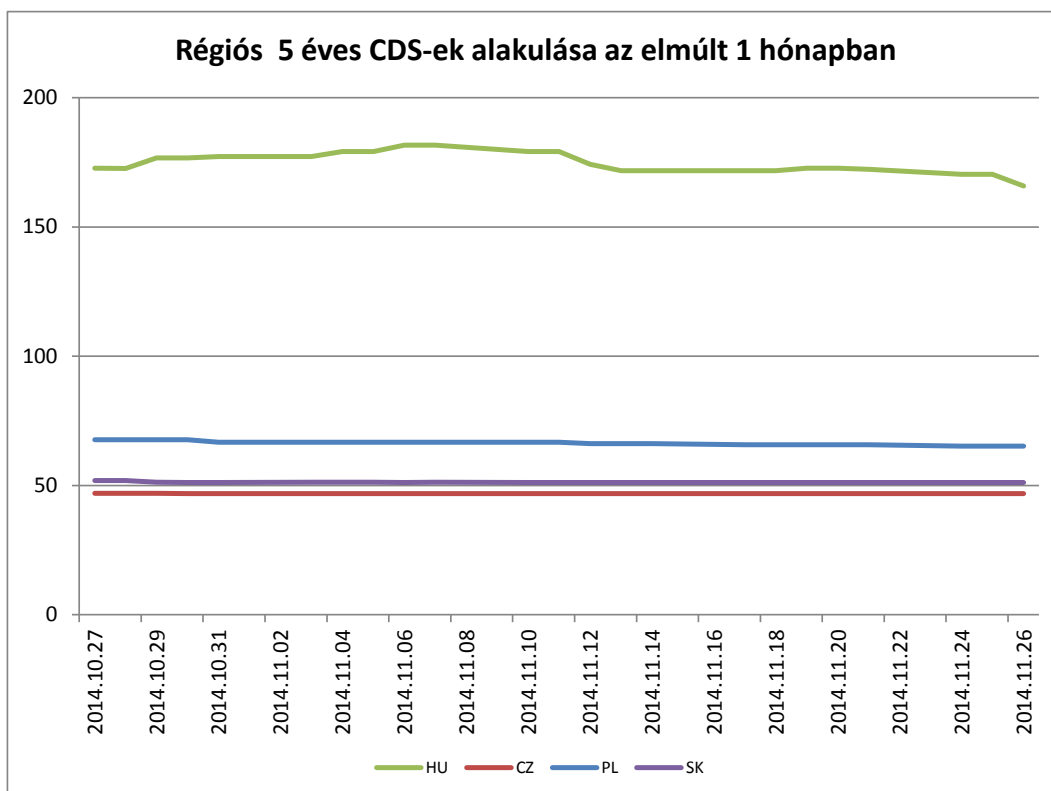
A hazai tőzsde ereje nem tartott ki szerdáig, tegnap **a BUX 0,3 százalékos mínuszt ért el rendkívül alacsony, 2 milliárd forintos forgalom mellett.** A vezető hazai részvényindexek vegyesen zártak, a Richter több mint 1 százalékkal esett. **A közép-kelet európai tőzsdék vegyesen teljesítettek,** a legjobb teljesítményt a török börze nyújtotta (+0,85 százalék), míg a legnagyobb veszteséget az orosz RTS szenvedte el (-0,74 százalék).

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17552	-0,3
OTP Bank	3976	-0,5
Richter Gedeon	3820	-1,1
Magyar Telekom	339	0,3
MOL	12400	0,2

Hosszú lejáraton hozamcsökkenés

Szerdán rövid lejáraton nem változtak a hozamok, hosszú lejáraton azonban hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát. A DKJ-k közül egyedül a 3 hónapos papír hozama változott, miközben a benchmark államkötvények hozamai 5-7 bázisponttal mérséklődtek. **Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal lejjebb került, így 166 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,67	1
M6	1,66	0
M12	1,69	0
Y3	2,58	-5
Y5	2,98	-4
Y10	3,56	-5
Y15	3,87	-7
Bubor ON	1,59	-10
5 év CDS	166	-4



Csökkenő munkanélküliség, növekvő foglalkoztatottság

A KSH ma reggel megjelent adatai alapján a **2014. augusztus-októberi időszakban is tovább csökkent a munkanélküliség: a munkanélküliségi ráta a 15-74 éves korosztályban 7,1 százalékot ért el.** A vizsgált időszakban a 15-74 év közötti foglalkoztatottak létszáma 191,6 ezer fővel nőtt, így e korosztályban az egy évvel ezelőtti 3 millió 992,1 ezres szintről, a **4 millió 183,7 ezres szintre emelkedett a foglalkoztatottak száma.**

Nemzetközi piacok

Bővült a brit GDP

Az előző negyedévhez képest **0,7 százalékkal bővült a brit bruttó hazai termék (GDP) a harmadik negyedévben.** Ez némi lassulást jelent a korábbi időszakhoz képest, főként a gyengébb kiskereskedelmi és külkereskedelmi adatok miatt. Éves alapon a növekedés 3 százalékos.

Nőtt a segélykérők száma az USA-ban

Az elmúlt héten **313 ezer új munkanélküli segélykérelmet nyújtottak be az Amerikai Egyesült Államokban,** ez több mint 20 ezres növekedés a megelőző héthez képest. A négyhetes mozgóátlag még így is kedvezőnek mondható.

Nagyobb a kereslet az amerikai tartós fogyasztási cikkek iránt

Októberben a tartós cikkek rendelésállománya **0,4 százalékkal bővült az előző hónaphoz képest.** Ez némileg elmarad a várakozásoktól, de ennél aggasztóbb az a tény, hogy a közlekedési eszközök nélkül számított mutató 0,9 százalékkal esett.

Javult a fogyasztói hangulat az USA-ban

Az **amerikai fogyasztók optimizmusát mérő michigani hangulatindex novemberben 88,8 pontra emelkedett** (az októberi 86,9 ponthoz képest) a felülvizsgált adatok szerint. Az előzetesen mért 89,4 ponthoz viszonyítva ez visszaesés ugyan, de még így is erős számnak számít.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 916	0,56	Dow Jones	17 828	0,07
CAC 40	4 373	-0,21	S&P 500	2 073	0,29
FTSE 100	6 729	-0,03	Nasdaq	4 787	0,60

Vegyesen zártak tegnap a vezető nyugat-európai részvényindexek. A befektetők továbbra is bíznak az EKB mielőbbi segítségében, ugyanakkor a szervezet alelnöke kijelentette, hogy csak a jövő év első negyedévében vizsgálják meg az állampapírvásárlások lehetőségét. **Az Egyesült Államokban felemás adatok láttak napvilágot:** több fogyasztási cikket adtak el, de ez csak a felfutó katonai megrendeléseknek volt köszönhető; nőtt a lakáseladás, de a függőben lévő lakásértékesítés csökkent. **Végül valamennyi new york-i index pozitív tartományban fejezte be a kereskedést.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,98	5	Németország	0,73	-2
Olaszország	2,16	1	Franciaország	1,05	-2
Portugália	2,92	-1	USA	2,23	-3

Tegnap gyakorlatilag megállt a perifériaországok kötvényhozamainak csökkenése, miután az EKB csak jövőre dönt esetleges kötvényvásárlási programjáról.

Négyéves mélyponton az olaj ára

A szerdai, négy éves mélypontot jelentő 74,1 dollárról 73,7 dollárra esett az olaj ára tegnap. A befektetők a ma kezdődő bécsi OPEC értekezlettől nem várnak érdemi lépéseket az olajtermelés csökkentésével kapcsolatban. **Minimális mértékben ugyan, de csökkent tegnap az arany árfolyama is: unciánként 1196,6 dolláron fejezte be a kereskedést.**