

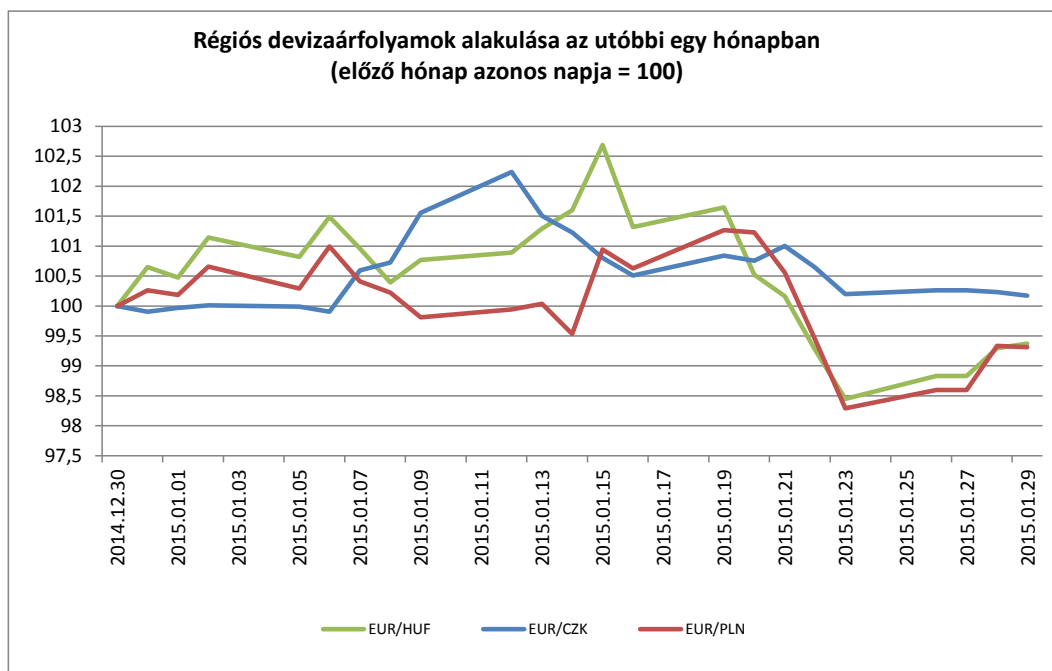


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen zártak a vezető nemzetközi részvényindexek tegnap.
- Szerda estére a forint veszített értékéből a főbb devizákhoz képest.
- A BUX 0,2 százalékos mínuszban zárt, az OTP 1,6 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok másodpiacán a hozamok többsége mérséklődött.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 164 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2014 novemberében 5,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.

Magyarország

Gyengült a forint a főbb devizákkal szemben



Szerdán a forint változó teljesítményt mutatott a svájci frankkal és az euróval szemben is, azonban **az esti órákra a hazai fizetőeszköz egyértelműen veszített értékéből** mindkét devizával szemben. **Ma reggelre az euró/forint kurzus 0,39 százalékkal emelkedve a 312-es szint fölé került**, míg a frank jegyzései 303,9-nél jártak. **A dollár/forint árfolyam több mint 1,0 százalékkal került feljebb** annak ellenére, hogy a Fed tegnapi döntéséből a kamatemelések későbbi megkezdésére lehet következtetni.

| Deviza árfolyamok | | | | | | | | |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
| EUR/HUF | 312,14 | 0,39% | EUR/USD | 1,1268 | -0,61% | GBP/USD | 1,5137 | -0,17% |
| CHF/HUF | 303,86 | 0,15% | EUR/CHF | 1,0264 | 0,22% | EUR/CZK | 27,70 | -0,60% |
| USD/HUF | 277,12 | 1,06% | USD/JPY | 117,88 | -0,19% | EUR/PLN | 4,2449 | 0,23% |

A dollár 0,61 százalékkal fel-, míg a svájci frank kurzus 0,22 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,60 százalékkal erősödött, a lengyel zloty 0,23 gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékben esett a BUX

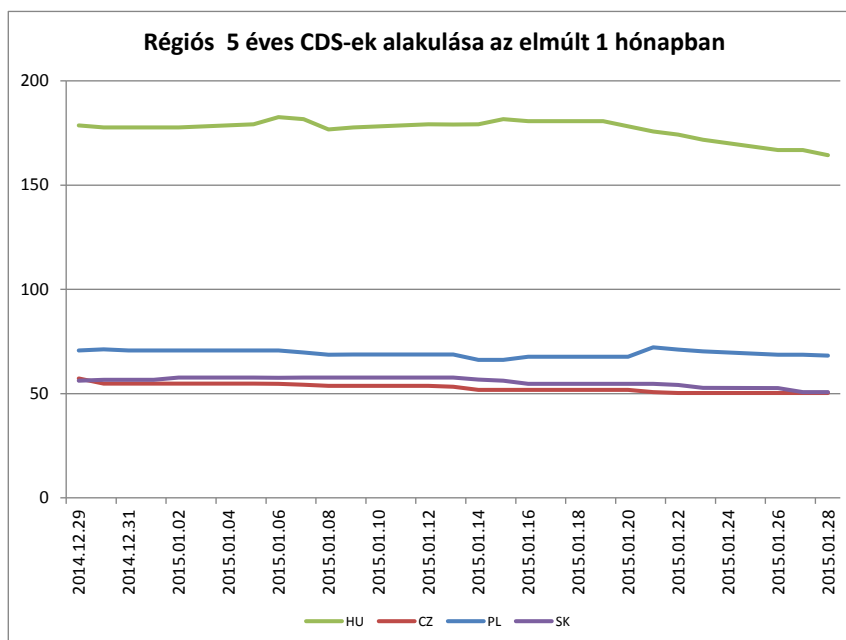
A nyugat-európai parketteken kivártak a befektetők a Fed döntése előtt, a hazai börzén sem alakult ki nagy mozgás. **A hazai blue chipek közül csupán az OTP zárt mínuszban, azonban ez elég volt ahhoz, hogy a hazai részvényindexet negatív tartományba lökje.** A BUX így kismértékben, 0,2 százalékkal került lejjebb, melyhez 6,2 milliárd forintos társult. **A régiós indexek közül a legnagyobb veszteséget ismét az orosz RTS szenvedte el, amely 2,3 százalékkal zuhant.**

| Magyar részvénypiac | | |
|---------------------|-------|--------------|
| | Záró | Változás (%) |
| BUX | 16919 | -0,2 |
| OTP Bank | 3733 | -1,6 |
| Richter Gedeon | 3860 | 0,3 |
| Magyar Telekom | 362 | 1,1 |
| MOL | 11325 | 0,2 |

Hozam- csökkenések

Szerdán a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak többsége csökkenést mutatott. A DKJ-k közül a 12 hónapos papír hozama került lejjebb a legnagyobb mértékben, 3 bázisponttal. Hosszabb lejáraton a 10 éves benchmark államkötvény hozama 7 bázisponttal, 2,72 százalékra esett. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos mérséklődés után 164 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

| Másodpiaci állampapírhozamok | | |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3 | 1,66 | 0 |
| M6 | 1,54 | -1 |
| M12 | 1,58 | -3 |
| Y3 | 2,06 | 2 |
| Y5 | 2,31 | -3 |
| Y10 | 2,72 | -7 |
| Y15 | 2,95 | -5 |
| Bubor ON | 1,35 | -13 |
| 5 év CDS | 164 | -3 |



Kiskereskedelem – 2014. november

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatói alapján **2014 novemberében 5,1 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene** az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 2,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 6,4, az üzemanyag-kiskereskedelemben 8,6 százalékkal emelkedett az értékesítés volumene.

Nemzetközi piacok

Javult a német fogyasztói hangulat

A január havi 9 pontról 9,3 pontra emelkedett a fogyasztói hangulatindex a német GfK februárra vonatkozó előrejelzése alapján. A szám 13 éves csúcspontot jelent. Elemzők szerint a lakosság fogyasztási kedve a csökkenő olajár, illetve az abból keletkező pluszjövedelem miatt növekszik az országban.

Nemzetközi részvényindexek

| | Európai indexek | | Amerikai indexek | | |
|----------|-----------------|--------------|------------------|--------------|-------|
| | Záró | Változás (%) | Záró | Változás (%) | |
| DAX | 10 711 | 0,78 | Dow Jones | 17 191 | -1,13 |
| CAC 40 | 4 611 | -0,29 | S&P 500 | 2 002 | -1,36 |
| FTSE 100 | 6 826 | 0,21 | Nasdaq | 4 638 | -0,93 |

Vegyesen zártak tegnap a vezető nyugat-európai börzék. A görögországi fejlemények továbbra is sok fejfájást okoznak a befektetőknek, az instabil helyzet különösen a bankszektor részvényeinek teljesítményét húzta le. Németországban ugyanakkor kedvező hírek jelentek meg a fogyasztói hangulatról, ezen kívül felfelé módosították az idej gazdasági növekedésről szóló előrejelzést. **Az amerikai részvényindexek veszteséggel zártak szerdán, elsősorban az ismét csökkenő olajár miatt.** A Fed nem emelte az irányadó kamatot, azonban aggodalmát fejezte ki az inflációs helyzetet illetően.

10 éves kötvényhozamok

| Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok | | | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Név | Hozam (%) | Változás (bp) | Név | Hozam (%) | Változás (bp) |
| Spanyolország | 1,45 | 6 | Németország | 0,36 | -3 |
| Olaszország | 1,64 | 6 | Franciaország | 0,58 | -1 |
| Portugália | 2,36 | 17 | USA | 1,73 | -10 |

Tegnap a perifériaországok kötvényhozamai emelkedésnek indultak, ugyanakkor az amerikai tízéves papír hozama 10 bázispontos csökkenést mutatott a Fed bejelentését követően.

Ismét lefelé indult az olajár

Tegnap ismét negatív irányba indult az olajár: a WTI olaj árfolyama 3,9 százalékkal csökkent és hordónként 44,5 dolláron zárt. Az északi-tengeri Brent olaj ára 2,3 százalékkal került lejjebb és 48,5 dolláros hordónkénti áron zárta a kereskedést. Az Amerikában megjelent nyersolajtartalékokról szóló jelentés erős túlkínálatot jelez: a várt 4,2 millió helyett közel 9 millió hordót tesz ki. **Az arany árfolyama (februári szállításra) 0,5 százalékkal ért kevesebbet a tegnapi záróértékénél, unciánként 1285,9 dollárt.**