

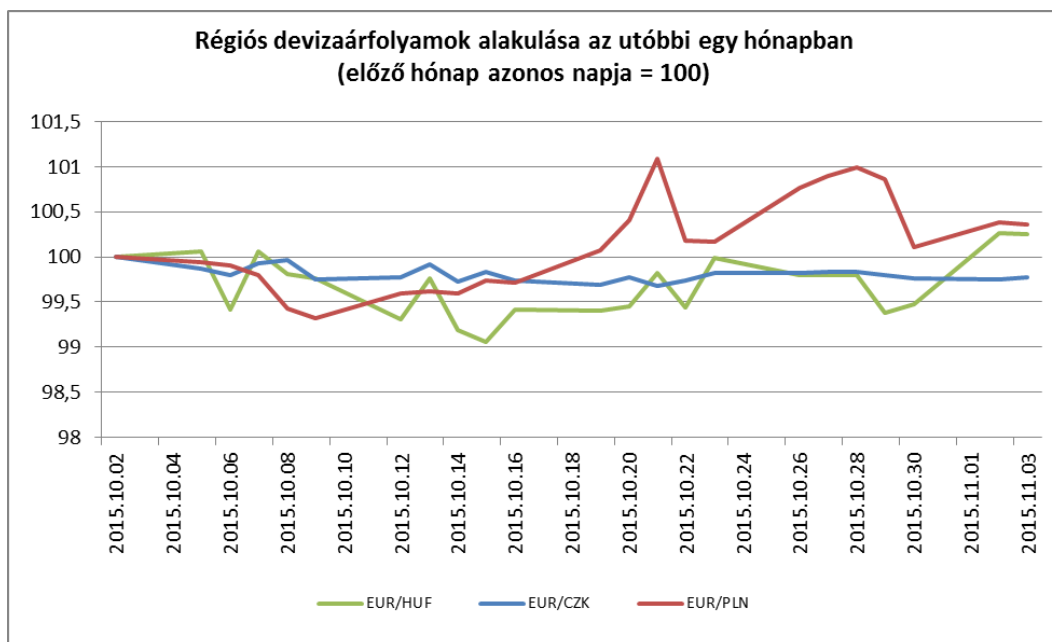


## *Vezetői összefoglaló*

- Hétfőn pluszban zártak a vezető nemzetközi tőzsdeindexek, különösen a New York-i tőzsdék teljesítettek jól, Európában pedig a frankfurti DAX könyvelhette el a legnagyobb emelkedést.
- Tegnap mindhárom vezető devizával szemben gyengült a hazai fizetőeszköz.
- Pozitív tartományban zárt a hazai tőzsde, a BUX záró értéke 0,1 százalékot erősödött.
- Eltérő irányban – és minimálisan – változtak a hozamok az állampapírok másodpiacának hétfői kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 163 bázisponton állt a tegnapi jegyzés alapján.

## Magyarország

Gyengült a forint mindhárom vezető devizával szemben



**A hazai fizetőeszköz ma reggelre mindhárom vezető devizával szemben leértékelődött.** Az euró/forint árfolyam ma reggel a 312 feletti szinten tartózkodott, a forint 0,66 százalékos gyengülését követően. A CHF/HUF árfolyam 0,81 százalékkal feljebb kerülve a reggel 6 órás adat szerint a 287,51-es szinten állt. A dollár egy egységéért 283,66 forintot adtak a bankközi devizapiacra.

Devizaárfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	312,60	0,66%	EUR/USD	1,1016	-0,11%	GBP/USD	1,5424	-0,01%
CHF/HUF	287,51	0,81%	EUR/CHF	1,0871	-0,14%	EUR/CZK	27,07	-0,02%
USD/HUF	283,66	0,72%	USD/JPY	120,66	0,28%	EUR/PLN	4,2541	0,09%

Az euró a dollárral és a svájci frankkal szemben is erősödött ma reggel, az euró/dollár devizakereszt 0,11 százalékkal, a svájci frank/dollár árfolyam 0,14 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona értéke gyakorlatilag nem változott, míg a lengyel zloty kismértékben gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Enyhe emelkedés a hazai börzén

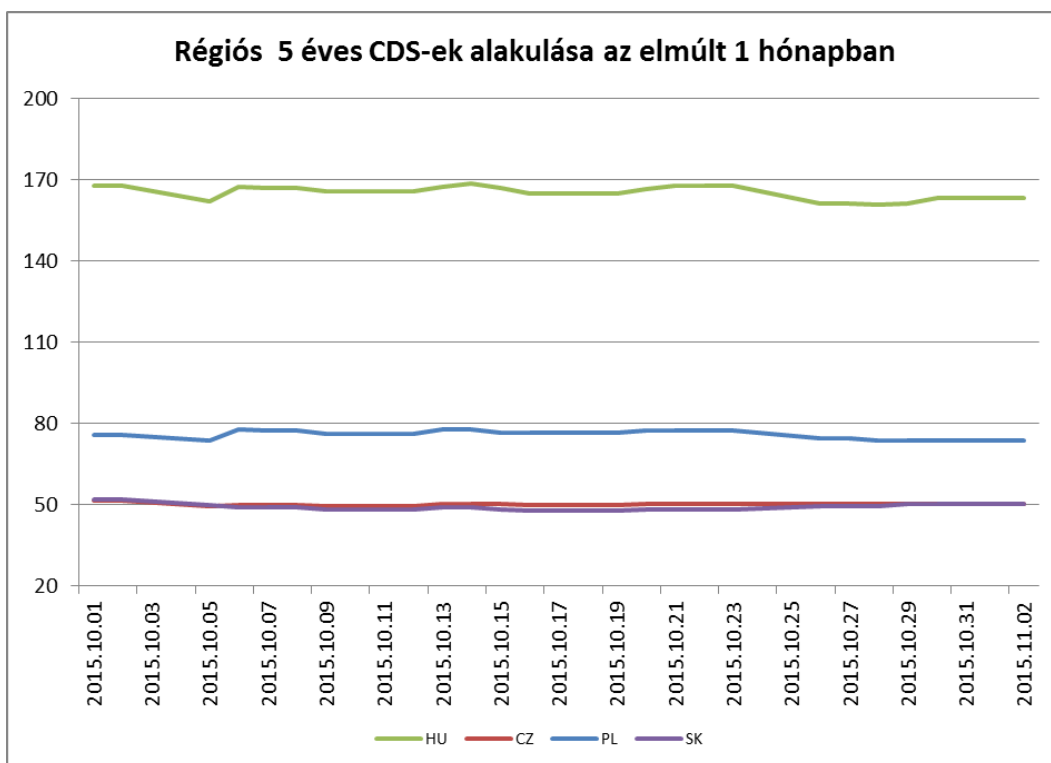
Tegnap nem volt egységes irány az európai kereskedésben, **a BUX értéke 6,9 milliárd forintos átlag közeli forgalom mellett 0,1 százalékot emelkedett.** A hazai benchmark részvények többsége pozitív tartományban zárt. 0,5 százalékot erősödve legjobban az OTP szerepelt, de a Richter is erősödni tudott kismértékben, a gyógyszeripari vállalat árfolyama 0,2 százalékkal került feljebb. A MOL esett egyedül a blue chippek közül 0,5 százalékkal. A régiós indexek mindegyike pozitív tartományban zárt, a legnagyobb emelkedést a török index mutatta 5,4 százalékkal, a török választási eredmények hatására, mely szerint a jelenlegi kormányzópárt abszolút többséget szerzett az ismételt választásokon.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	21580	0,1
OTP Bank	5500	0,5
Richter Gedeon	4725	0,2
Magyar Telekom	393	0,3
MOL	12715	-0,5

## Minimális hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Rövid lejáraton nem történt érdemi hozamváltozás, míg hosszú lejáraton 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető az állampapírok másodpiacának hétfői kereskedése során. Így a hozamgörbe meredeksége továbbra sem mutat érdemi változást. A diszkont kincstárjegyek hozama 1-1 bázispontos eltérést jelez, a hosszú szegmensben a legnagyobb csökkenést a 10 éves referencia kötvények hozama mutatta 2 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára változás nélkül 163 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	0,75	1
M6	0,67	1
M12	0,74	-1
Y3	1,82	-1
Y5	2,44	0
Y10	3,34	-2
Y15	3,79	-1
Bubor ON	2,01	-20
5 év CDS	163	0



## Nemzetközi piacok

### Kedvező hírek az európai feldolgozóiparról

Hétfőn tették közzé az eurózóna feldolgozóiparának októberi Beszerzési Menedzser Indexét (BMI), amely 52,3-es értékkel mind az előző havi adatot, mind az októberre jelzett előzetes értéket (mindkét esetben 52,0) felülmúlta. Az EU-tagállamok indexei is hétfőn kerültek nyilvánosságra: a vártnál jobban alakult a brit (55,5), az olasz (54,1) és a német (52,1) index. Az előrejelzésektől elmaradt ugyanakkor a spanyol (51,9 helyett 51,3) és a francia (50,7 helyett 50,6) mutató.

### Nemzetközi részvényindexek

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	10 951	0,93	Dow Jones	17 829	0,94
CAC 40	4 916	0,37	S&P 500	2 104	1,18
FTSE 100	6 362	0,01	Nasdaq	5 127	1,45

Hétfőn Európában és Amerikában is emelkedtek a vezető tőzsdeindexek, a legnagyobb pluszt a New York-i Nasdaq produkálta közel másfél százalékpontos emelkedéssel, Európában pedig a frankfurti börze teljesített legjobban. Európában pozitívan befolyásolták a kereskedést a már említett feldolgozóipari menedzserindexek (BMI), amelyek az eurózóna feldolgozóiparának pozitív kilátásait erősítették meg. Kiemelten jól teljesített az eurózónán kívüli brit BMI, a FTSE azonban ennek ellenére is csupán minimális emelkedést tudott produkálni, ami elsősorban a bányászati részvények esésének volt köszönhető, ugyanis a kínai BMI romlása negatív hatással volt az ágazat számos vállalatának papírjára. Frankfurtban jól szerepeltek a Commerzbank papírjai, s ez felfelé húzta az indexet. Amerikában a BMI csupán árnyalatnyival volt jobb a vártnál (54,1 az korábbal jelzett 54,0 helyett), így ez a kereskedést érdemben nem befolyásolta, viszont az energetikai, egészségügyi és pénzügyi papírok árfolyam-emelkedésének hatására a tengerentúli mutatók is pluszban zártak.

### 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,75	8	Németország	0,56	4
Olaszország	1,55	6	Franciaország	0,93	6
Portugália	2,60	7	USA	2,19	3

Hétfőn mind Európában, mind Amerikában drágult az államadósságok finanszírozása. Különösen a dél-európai országok és Franciaország esetében emelkedtek az állampapírhozamok, 6-8 bázispont körüli értékkel. Enyhébb volt az növekedés a német és az amerikai állampapírok esetében.

### Esett az olaj és az arany ára

Hétfőn esett az olaj árfolyama: a WTI ára 1 százalékkal lejjebb kerülve hordónként 46,14 dolláron zárt, míg az északi-tengeri Brent 1,6 százalékos csökkenést követően 48,79 dolláros hordónkénti áron fejezte be a kereskedést. A

piacok a kínai kereslet csökkenésével, illetve az orosz termelés emelkedésével számolnak, ami az árakat lefelé hajtotta. **Az arany árfolyama is esett hétfőn:** 5,5 dollárral került lejjebb a nemesfém árfolyama, ami 0,5 százalékos csökkenésnek felel meg és így 1 135,9 dolláron fejezte be a kereskedést unciánként. Ezzel egy havi mélypontra esett az arany ára, ami elsősorban annak köszönhető, hogy a FED múlt héten kamatemelést valószínűsített ez év decemberére, s ez csökkenti a nemesfém vonzerejét a befektetők körében.