

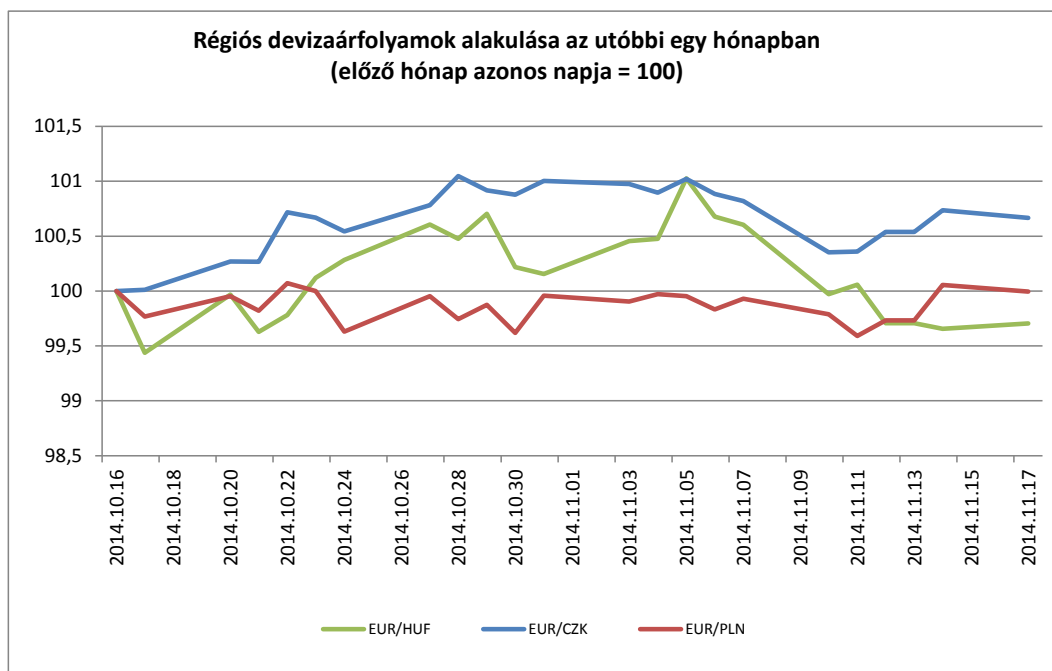


Vezetői összefoglaló

- Komolyabb mozgás nem jellemezte a vezető nemzetközi részvényindexet pénteken, a börzék többsége nyereséggel zárt.
- Pénteken az euró/forint árfolyam a 305,4-306,2-es szintek között mozgott, ma reggel 306 alatt tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX 0,4 százalékos mínuszban zárt, az OTP 1,8 százalékkal esett.
- Kismértékű hozammozgás jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 172 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.
- Magyarország bruttó hazai terméke 2014 III. negyedévében 3,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Magyarország

306-nál az euró/forint kurzus



Pénteken a vártnál jobb GDP-adat ellenére sem sikerült a féléves csúcshoz visszatérnie a hazai fizetőeszköznek. **Az euró/forint kurzus főként a 305,4-306,2-es szintek között mozgott, ma reggel 306 alatt járt az euró/forint árfolyam.** A svájci frank egy egységéért 254,75 forintot adtak a bankközi devizapiacra. **A forint a dollárral szemben 0,69 százalékkal felértékelődött, így a kurzus 243,8-nál járt a reggeli órákban.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,96	0,18%	EUR/USD	1,2547	0,86%	GBP/USD	1,5724	0,36%
CHF/HUF	254,75	0,28%	EUR/CHF	1,2014	-0,01%	EUR/CZK	27,66	0,13%
USD/HUF	243,76	-0,69%	USD/JPY	115,76	-0,25%	EUR/PLN	4,2250	-0,23%

A dollár jelentős mértékben, 0,86 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank kurzus gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,13 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,23 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Mínuszban fejezte be a hetet a BUX

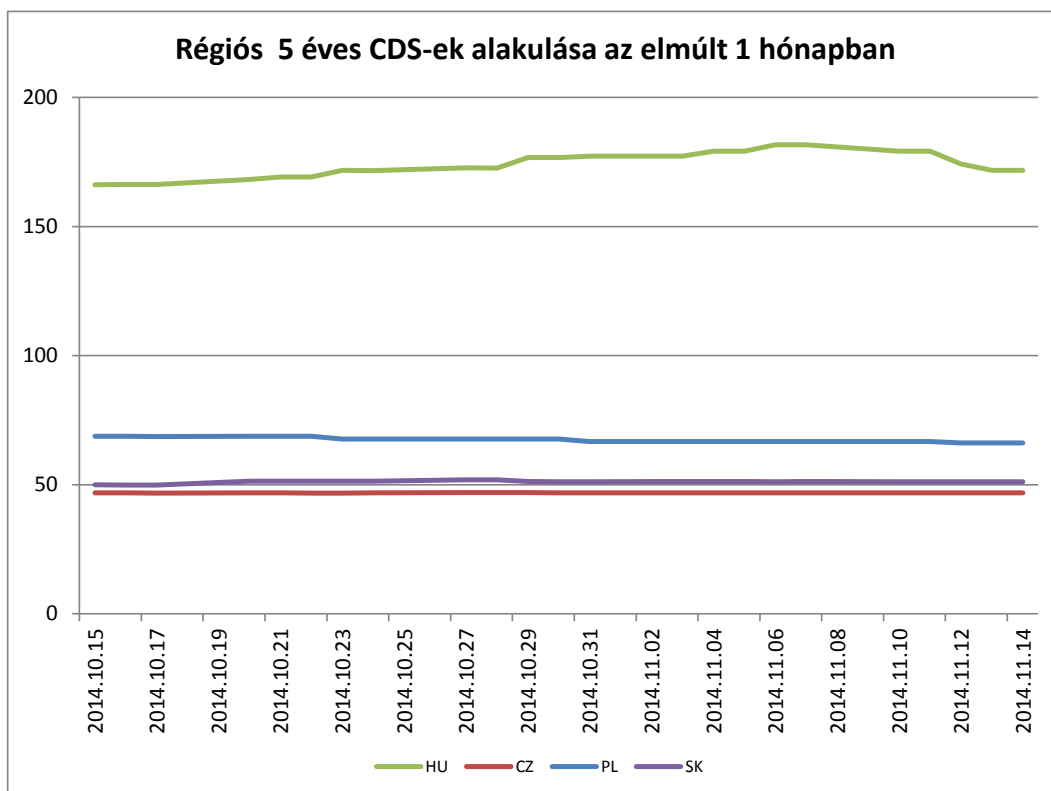
A BUX átlag alatti, 5,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos mínuszban zárt pénteken. A hazai blue chippek közül a Magyar Telekom 0,9, míg a MOL 0,6 százalékkal haladta meg csütörtöki záróértékét. **Az OTP részvények árfolyama azonban 1,8 százalékkal csökkent.** A bank közzétette harmadik negyedéves jelentését, amelyben többek között az ukrán leánybank növekvő veszteségéről számolt be, a befektetők elsősorban emiatt adtak túl a hazai bank részvényein. **A régiós indexek közül a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban, amely 1,05 százalékkal került feljebb a kereskedés végére.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17383	-0,4
OTP Bank	4010	-1,8
Richter Gedeon	3710	-0,4
Magyar Telekom	348	0,9
MOL	12070	0,6

Kismértékben változó hozamok

A megelőző napok jelentősebb hozammozgásait követően pénteken kismértékben változtak a magyar állampapírok másodpiaci hozamai. Rövid és hosszú lejáratokon egyaránt megfigyelhető volt hozamstagnálás. A DKJ-k közül egyedül a 6 hónapos papír hozama nőtt, 1 bázisponttal. Az államkötvények közül az 5 éves papír hozama változott a legnagyobb mértékben, 2 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 172 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,73	0
M6	1,80	1
M12	1,70	0
Y3	2,71	-1
Y5	3,08	2
Y10	3,69	0
Y15	3,99	-1
Bubor ON	1,92	8
5 év CDS	172	0



Az államháztartás és a háztartások pénzügyi számláinak előzetes adatai – 2014. III. negyedév

Az MNB sajtóközleménye alapján a pénzügyi számlák előzetes adatai szerint az államháztartás nettó finanszírozási képessége 2014 III. negyedévével záruló elmúlt egy évben a GDP -2,3 százalékát tette ki. **Az államháztartás bruttó, konszolidált, névértéken számított adóssága a GDP 83 százalékát érte el 2014 III. negyedévének végén.** Az adósságot a harmadik negyedévben a nettó hiteltörlesztés 330 milliárd forinttal csökkentette, a forint gyengülése pedig 6 milliárd forinttal növelte.

Nemzetközi piacok

Recesszió közelében a német gazdaság

Az előzetes várakozásoknak megfelelően **0,1 százalékkal bővült a német gazdaság a harmadik negyedévben.** Pozitívum azonban, hogy az előző évhez képest 1,2 százalékkal növekedett a gazdaság Németországban.

Bővült az EU-s GDP

Az Eurostat közleménye szerint a harmadik negyedévben az eurózóna gazdasága **0,2**, míg az EU28 gazdasága **0,3** százalékkal bővült. Éves alapon az euróövezet **0,8**, az EU28 **1,3** százalékkal növekedett. Az előző negyedévhez viszonyítva Románia (+1,9 százalék), míg az egy évvel korábbi adatokhoz képest Lengyelország (+3,4 százalék) gazdasága teljesített a legjobban, míg a leggyengébb számokat Ciprus produkálta mindkét esetben.

Bővült az amerikai kiskereskedelem

Októberben **0,3** százalékkal növekedett a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest az Egyesült Államokban. 2013 októberéhez képest a javulás kiemelkedőnek mondható, 4,1 százalékos volt.

Kiemelkedő fogyasztói hangulat az USA-ban

A Michigani Egyetem által közzétett fogyasztói hangulatindex októberben **89,4** pontot mutat, ilyen magas értékre 2007 júliusa óta nem volt példa az Egyesült Államokban. A gazdaság jelenlegi helyzetének megítélése kirívóan jó volt a megkérdezettek körében, de javultak a jövőbeni helyzetre vonatkozó várakozások is.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek		Amerikai indexek			
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	9 253	0,05	Dow Jones	17 635	-0,10
CAC 40	4 202	0,34	S&P 500	2 040	0,03
FTSE 100	6 654	0,28	Nasdaq	4 689	0,19

Kismértékű emelkedéssel zártak a vezetői nyugat-európai részvényindexek pénteken. Az EU gazdasági növekedéséről érkező jelentés ezúttal sem bizonyult reményt keltőnek, azonban a megjelent makrogazdasági hírek következtében bizonytalanná vált az Európai Központi Bank (EKB) gyors beavatkozása a monetáris élénkítést illetően. **Az Amerikai Egyesült Államokban alábbhagyott a vásárlási kedv, ennek következtében nem volt nagy mozgás a tőzsdéken:**

a Dow Jones minimális veszteséggel, míg az S&P 500 és a Nasdaq apró nyereséggel zárták a kereskedést. A megjelent kedvező makrohírek döntően nem befolyásolták a börzét.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,13	1	Németország	0,79	-1
Olaszország	2,34	-2	Franciaország	1,15	-2
Portugália	3,19	-2	USA	2,32	-3

Olaj, arany

Az olaj árfolyama 2,2 százalékos emelkedés mellett hordónként 75,8 dolláron zárt pénteken. A befektetők látnak esélyt arra, hogy az OPEC mégiscsak csökkentse olajkitermelését. **Az arany árfolyama erősödést mutatott pénteken: 2,1 százalékos növekedés után unciánként 1185,6 dolláron zárt a nemesfém, főként a dollár gyengülésének köszönhetően.**