

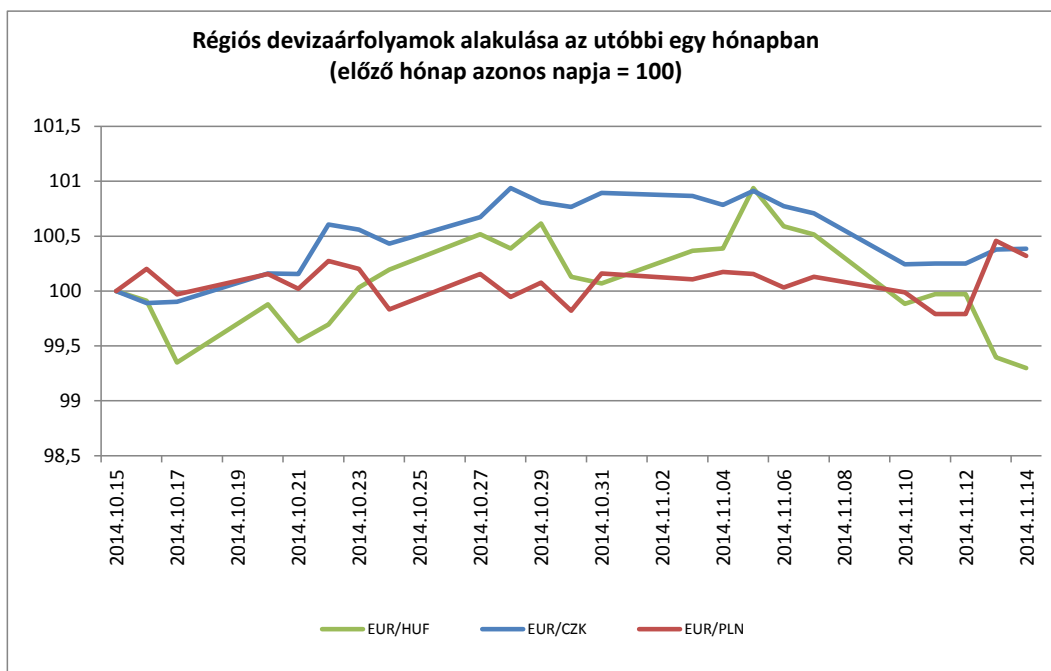


Vezetői összefoglaló

- Pozitív tartományban zártak a vezető nemzetközi részvényindexek tegnap.
- Csütörtökön a forint tovább erősödött a főbb devizákkal szemben, ma reggel a forint féléves csúcson is járt az euróval szemben 305,1-nél.
- A BUX 0,1 százalékkal emelkedett, a hazai nagypapírok vegyes teljesítményt nyújtottak.
- A DKJ-k hozamai stagnáltak, míg az államkötvények hozamai további 5-7 bázisponttal estek a magyar állampapírok másodpiacán.
- A tegnapi államkötvény-aukciókon terv felett értékesített az ÁKK; az aukciós átlaghozamok csökkentek.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal lejjebb került, így 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

Féléves csúcson járt a forint az euróval szemben ma reggel



Csütörtökön a forint folytatta erősödését, a reggeli 306,1-es szintről az euró jegyzései kora estére 305,6-ig ereszkedtek. **A ma reggeli kereskedésben pedig rövid ideig 305,1-nél tartózkodott a kurzus, amely féléves forintcsúcsonak számít.** A dollár/forint árfolyam 0,21 százalékkal került lejjebb, így a kurzus a 245,5-nél járt. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben is felértékelődött, így a svájci frank egy egységéért 254 forintot adtak ma reggel a bankközi devizapiacra.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,40	-0,23%	EUR/USD	1,2440	-0,04%	GBP/USD	1,5667	-0,67%
CHF/HUF	254,03	-0,19%	EUR/CHF	1,2015	-0,06%	EUR/CZK	27,63	0,09%
USD/HUF	245,46	-0,21%	USD/JPY	116,05	0,32%	EUR/PLN	4,2349	0,30%

A dollár 0,04 százalékkal, míg a svájci frank 0,06 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,09, a lengyel zloty 0,30 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékű pluszban zárt a hazai börze

A világ vezető tőzsdéin optimista befektetői hangulat uralkodott, ám ez nem érződött a régiós parketteken. **A BUX jóval átlag alatti, 3,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal emelkedett,** azonban így is a második helyet szerezte meg a régiós versenyben. A hazai blue chippek közül a Richter 0,4, míg a MOL 1,0 százalékos pluszban zárt, a Magyar Telekom részvényeinek árfolyama viszont csökkent. **A régiós indexek közül az orosz tőzsde szenvedte el a legnagyobb veszteséget (-3,2 százalék),** melyben az orosz-ukrán konfliktus újbóli kiéleződése játszhatott szerepet.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17457	0,1
OTP Bank	4082	0,0
Richter Gedeon	3725	0,4
Magyar Telekom	345	-1,4
MOL	11995	1,0

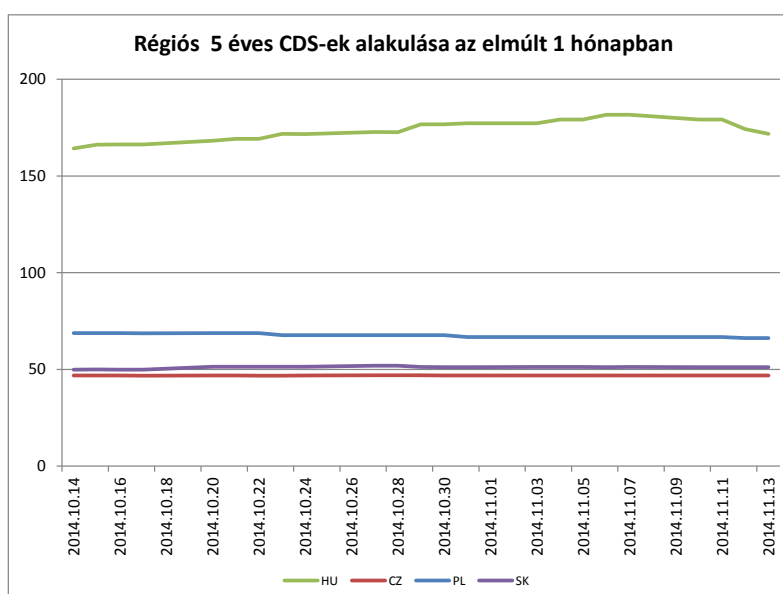
Stagnálás és hozamcsökkenés az állampapírok másodpiacán

Csütörtökön stagnálás és hozamcsökkenés jellemezte a magyar állampapírok másodpiacát. Rövid lejáraton mindegyik DKJ hozama változatlan szinten maradt, míg hosszabb lejáratokon az államkötvények hozamai további 5-7 bázisponttal estek. Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal lejjebb került, így 172 bázisponton állt a legfrissebb jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,73	0
M6	1,79	0
M12	1,70	0
Y3	2,72	-5
Y5	3,06	-7
Y10	3,69	-5
Y15	4,00	-6
Bubor ON	1,84	8
5 év CDS	172	-2

Terv feletti értékesítés és csökkenő hozamok az államkötvény-aukciókon

A tegnapi 3 és 5 éves államkötvény-aukciók átlagos, míg az 10 éves államkötvény esetében magas lefedettség mellett zajlottak. Az ÁKK a meghirdetettnél összesen 30 milliárd forinttal magasabb összegben értékesített állampapírt. A 3 éves államkötvény esetében 18 bázispontos, az 5 éves esetében 31 bázispontos csökkenés látható a 2014. október 30-i aukciós átlaghozamhoz képest. Tízéves államkötvény-aukciót október 16-án tartottak, az akkori átlaghozamhoz képest 56 bázispontos csökkenés mutatkozik.



**3,2 százalékkal
nőtt a GDP 2014.
III. negyedévében**

A KSH első becslése alapján **Magyarország bruttó hazai terméke 2014 III. negyedévében 3,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.** A növekedést alapvetően az ipar és a mezőgazdaság nemzetgazdasági ágak teljesítményének köszönhető. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint **az előző negyedévhez viszonyítva 0,5 százalékkal növekedett a GDP.**

Nemzetközi piacok

**Lassult a kínai
ipari termelés
növekedési
üteme**

Kína ipari termelésének növekedési üteme októberben 7,7 százalékra csökkent az előző év azonos időszakához képest, miközben az új beruházások 13 éves mélypontot értek el. A kiskereskedelmi forgalom 11,5 százalékra csökkent növekedése 2006 eleje óta nem mértek ilyen alacsony értéket. A vártnál alacsonyabb kiskereskedelmi eladásokban szerepet játszott a luxuscikkek fogyasztásában bekövetkezett csökkenés.

**Emelkedő német
fogyasztói árak**

3 egymást követő hónap után októberben is 0,8 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak Németországban, azonban szeptemberhez képest 0,3 százalékkal csökkentek a fogyasztói árak.

**Többen segélykérő
az Egyesült
Államokban**

290 ezer főre emelkedett az amerikai első alkalommal segélyért folyamodók száma az elmúlt héten. A piaci várakozás ennél jóval alacsonyabb volt.

**Nemzetközi
részvényindexek**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	9 249	0,41	Dow Jones	17 653	0,23
CAC 40	4 188	0,19	S&P 500	2 039	0,04
FTSE 100	6 635	0,36	Nasdaq	4 680	0,1

Hullámzó nap után végül pozitívan zártak a vezető nyugat-európai részvényindexek tegnap. A brit inflációs adatok megnyugtatták a befektetőket, hogy nem kell gyors kamatemelésre számítani. **Az Egyesült Államokban is jó napot zártak a tőzsdék több vállalati felvásárlás hírére követően.** A Fed jelzése szerint nincs szükség rövid távú kamatemelésre, ami ugyancsak segítette a kereskedést.

**10 éves
kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	2,12	2	Németország	0,80	-1
Olaszország	2,36	1	Franciaország	1,17	-1
Portugália	3,21	-1	USA	2,35	-1

Az olaj árfolyama komoly mértékben, 3.9 százalékkal esett tegnap és hordónként 74,2 dolláron zárt. Szaúd-Arábia olajügyekért felelős minisztere nem szolgált megnyugtató hírekkel a befektetők számára az olajár-csökkenés további alakulását illetően. **Az arany ára 2,4 dollárral emelkedett a csütörtöki napon és unciánként 1161,5 dolláron.**