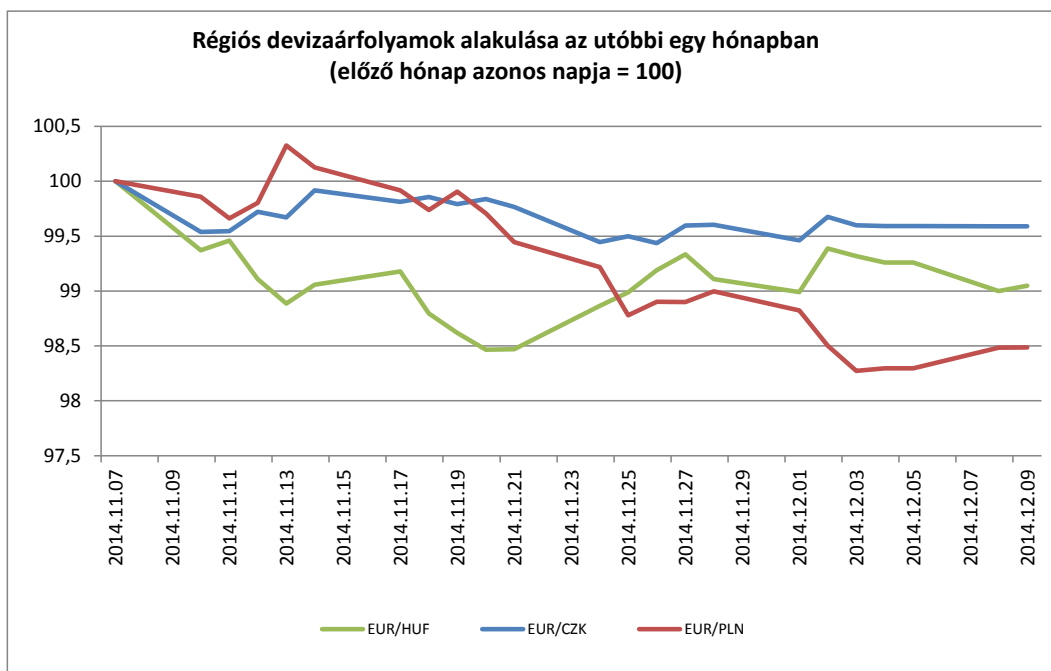




Vezetői összefoglaló

- Veszteséggel zártak a vezető nemzetközi részvényindexek; a kereskedést az olaj árának további esése és vállalati hírek határozták meg.
- Hétfőn kismértékben változott a forint árfolyama a főbb devizákkal szemben; ma reggel ismét a 306-os szint alatt tartózkodtak az euró jegyzései.
- A BUX értéke 2,7 milliárd forintos forgalom mellett nem változott.
- A magyar állampapírok másodpiacán stagnálás jellemezte a hozamokat.
- Magyarország 5 éves CDS felára változatlanul 163 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2014 októberében 374 millió eurót tett ki a külkereskedelmi többlet.

Kismértékű árfolyammozgások



Hétfőn az euró/forint kurzus a reggeli 305,8-as szintről kora délutánra 306,5-ig emelkedett, azonban ezután kismértékű forinterősödés kezdődött és estére ismét a 306-os szint alá ereszkedtek az euró jegyzései. **Ma reggel az euró egy egységéért 305,82 forintot adtak a bankközi devizapiacra.** A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,03, míg a dollárral szemben 0,13 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	305,82	0,01%	EUR/USD	1,2310	0,20%	GBP/USD	1,5638	0,52%
CHF/HUF	254,37	-0,03%	EUR/CHF	1,2017	-0,06%	EUR/CZK	27,60	0,08%
USD/HUF	248,32	-0,13%	USD/JPY	120,17	-1,12%	EUR/PLN	4,1590	0,07%

Az euró tegnap erősödött a tengerentúli devizával szemben, így az euró/dollár árfolyam az 1,23-as szint fölé emelkedett. A régiós devizák közül a cseh korona 0,08, a lengyel zloty 0,07 százalékkal gyengült az euróval szemben.

Alacsony forgalom mellett nem változott a BUX értéke

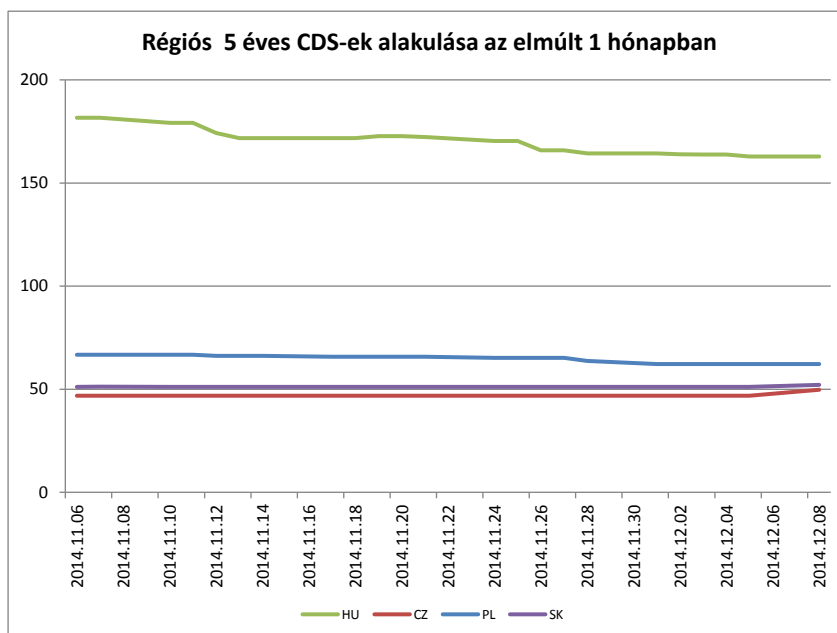
A pénteki kiemelkedően jó befektetői hangulat nem tartott ki hétfőig, ugyanis az eladók kerültek többségbe a nemzetközi parketteken. Ebben a piaci környezetben **a BUX rendkívül alacsony, 2,7 milliárd forintos forgalom mellett pénteki záróértékével megegyező szinten fejezte be a hét első kereskedési napját.** A hazai blue chippek közül egyedül a Richter tudott emelkedni, 0,1 százalékkal. **A régiós tőzsdék közül az orosz RTS teljesített a leggyengébben, miután 4,2 százalékkal zuhant.** A jelentős esés az olaj árfolyamának drasztikus csökkenésével hozható összefüggésbe, ugyanis az negatívan hat az orosz olaj-kapcsolt vállalatokra.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	17748	0,0
OTP Bank	4080	0,0
Richter Gedeon	3875	0,1
Magyar Telekom	354	0,0
MOL	12180	0,0

Mozdulatlanság a másodpiacon

Hétfőn a magyar állampapírok másodpiaci hozamainak többsége stagnált. Csupán a benchmark államkötvények körében – 5 és 15 éves lejáraton – volt tapasztalható 3, illetve 2 bázispontos hozamemelkedés. **Magyarország 5 éves CDS felára változatlan szinten maradt, így 163 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	1,60	0
M6	1,62	0
M12	1,64	0
Y3	2,61	0
Y5	3,08	3
Y10	3,59	0
Y15	3,90	2
Bubor ON	1,26	-12
5 év CDS	163	0



Külkereskedelmi termékforgalom, 2014. október

A KSH első becslése szerint **2014 októberében az export euróban számított értéke 2,1 százalékkal csökkent**, az importé 2,3 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva, amely **374 millió eurós külkereskedelmi többletet eredményezett**. Ez az érték 322 millió euróval elmarad az egy évvel korábbtól.

Nemzetközi piacok

Vártnál gyengébb német ipari termelés

Októberben csak **0,2 százalékkal emelkedett az ipari termelés Németországban**. A várakozások 0,4 százalékról szóltak. Éves szinten csupán 0,8 százalékos a német ipari termelés bővülése.

Esett a svájci CPI

A svájci fogyasztói árindex **0,1 százalékkal csökkent novemberben az előző év azonos időszakához képest**. A mutató nem mutatott változást az előző hónaphoz képest.

Bővült a svájci kiskereskedelem

Svájcban 0,3 százalékkal nőttek a kiskereskedelmi eladások októberben az előző év azonos időszakához képest. Az előző hónaphoz képest nem érkezett jelentős elmozdulásról.

Bővül a kanadai építőipar

A kiadott építési engedélyek értéke októberben **0,7 százalékkal nőtt Kanadában az előző hónaphoz képest**. A lakóépületekre kiadott építési engedélyek összértéke 0,4 százalékkal csökkent, azonban szeptemberben 7,4 százalékkal nőtt. Az októberi nem lakóépületek építésére kiadott engedélyek összértéke 2,4 százalékkal lett magasabb.

Csökkenhet az ausztrál alapkamat

Az ausztráliai jegybank bejelentése szerint várhatóan két ütemben csökkentik a jegybanki alapkamatot **2015-ben**, miután az ausztrál üzleti bizalmi index 2013 közepe óta nem látott szintre süllyedt. Az ausztrál alapkamat jelenleg 2,5 százalékon áll és a tervek szerint jövő év végére elérheti a 2 százalékot.

Nemzetközi részvényindexek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	10 015	-0,71	Dow Jones	17 852	-0,59
CAC 40	4 375	-1,01	S&P 500	2 060	-0,74
FTSE 100	6 672	-1,05	Nasdaq	4 741	-0,83

A vezető nyugat-európai és amerikai részvényindexek is negatív tartományban zárták a hétfői kereskedési napot. A londoni FTSE 100 és a párizsi CAC 40 is több mint egy százalékkal esett. A múlt heti erősödéseket követően jelentős makroadat hiányában **vállalati adatok és az olaj árának további esése határozta meg a kereskedést**, amely a tengerentúlon az eladók többségbe kerüléséhez vezetett. Európában is veszteséggel zártak a részvényindexek: Németországból felemás adatok jöttek az utóbbi időben, ráadásul a Standard & Poors leminősítette Olaszországot, amely elbizonytalanította az európai befektetőket.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	1,80	-2	Németország	0,72	-7
Olaszország	1,95	-3	Franciaország	0,98	-6
Portugália	2,72	-3	USA	2,26	-5

Hétfőn tovább csökkentek a kötvényhozamok a centrum- és perifériaországokban is. A befektetők továbbra is az EKB monetáris lazítására számítanak.

Mélyponton az olaj, emelkedett az arany ára

Hétfőn az olaj ára 5 éves mélypontjára zuhant, ezzel hordónként 62,71 dolláron zárt. A WTI olaj ára 6 hónap alatt 41 százalékot esett. A Brent olaj árfolyama 0,64 dolláros csökkenést követően 65,55 dolláros áron zárt hordónként. **Az arany ára** februári szállításra az olajjal ellentétben jelentősen emelkedett: **11,5 dolláros növekedést követően unciánként 1206,4 dolláron zárt hétfőn.**