



Magyarország

A novemberi inflációs adatot az üzemanyag és az élelmiszeripari cikkek átlagon felüli drágulása húzta fel

A KSH ma publikálta a fogyasztói árak előző havi statisztikáit. Novemberben a fogyasztói árak 4,3%-kal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. Jelentős mértékben drágultak az üzemanyagok, míg a tartós fogyasztási cikkekért továbbra is kevesebbet kellett fizetni és az átlagnál kevésbé drágultak a szolgáltatások is, az élelmiszerek árai azonban az átlagnál nagyobb mértékben, 5,1%-kal emelkedtek. 1 hónap alatt 0,7%-kal növekedett a fogyasztói árindex, az élelmiszerek ennél nagyobb mértékben 1,2%-kal kerültek többre novemberben, mint az azt megelőző hónapban.

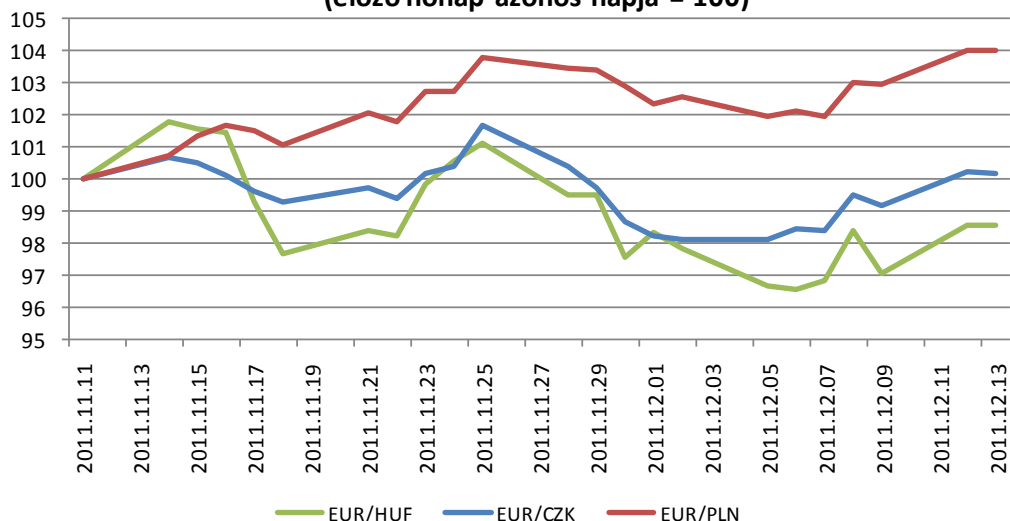
A tegnapi negatív hangulat ma reggel enyhülni látszik

A hét első napja alapvetően negatív hangulatban telt a nemzetközi pénz és tőkepiacokon. A tegnapi reggeli szintekhez képest jelentősen gyengült a közös európai fizetőeszköz a dollárhoz viszonyítva, a régiós devizák pedig az euróhoz mérten is veszítettek értékükből (ahogyan ez negatív piaci hangulatban lenni szokott). A hétfői rossz hangulat ma reggel enyhülni látszik, az euróval szembeni forintjegyzések 306 körül mozognak ma reggel a bankközi piacon. A mai nap folyamán számos fontos makroadat lát napvilágot, amelyek befolyásolhatják a devizapiaci kereskedés további irányát.

| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
|-----------|-------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| EUR/HUF | 305,8 | 1,39% | EUR/USD | 1,3189 | -1,11% | GBP/USD | 1,5608 | -0,13% |
| CHF/HUF | 247,2 | 1,64% | EUR/CHF | 1,2361 | -0,10% | EUR/CZK | 25,70 | 1,29% |
| USD/HUF | 231,7 | 1,45% | USD/JPY | 77,88 | 0,30% | EUR/PLN | 4,5516 | 0,80% |

| Futamidő | Hozam (%) | Változás | Futamidő | Hozam (%) | Változás | Részvények és indexek | | |
|----------|-----------|----------|----------------------|-----------|----------|-----------------------|----------|----------|
| M3 | 7,35 | 0,05 | Bubor ON | 5,69 | 0,00 | Instrumentum | Záró | Változás |
| M6 | 7,30 | 0,07 | Bubor 1M | 6,67 | -0,01 | BUX | 17121,96 | 0,50% |
| M12 | 7,30 | 0,00 | 3x6 FRA | 7,35 | -0,01 | BUMIX | 1334,03 | -0,48% |
| Y3 | 8,32 | 0,16 | 2 év swap | 7,35 | 0,07 | OTP Bank | 3016 | -1,15% |
| Y5 | 8,79 | 0,16 | 5 év swap | 7,26 | 0,10 | Richter Gedeon | 34690 | 2,03% |
| Y10 | 8,94 | 0,15 | 5 év bázisswap felár | -284,00 | 5,00 | Magyar Telekom | 525 | 0,96% |
| Y15 | 8,93 | 0,14 | 5 év CDS | 587,786 | 16,84 | MOL | 18290 | 1,05% |

Régiós devizaárfolyamok alakulása az utóbbi egy hónapban
(előző hónap azonos napja = 100)



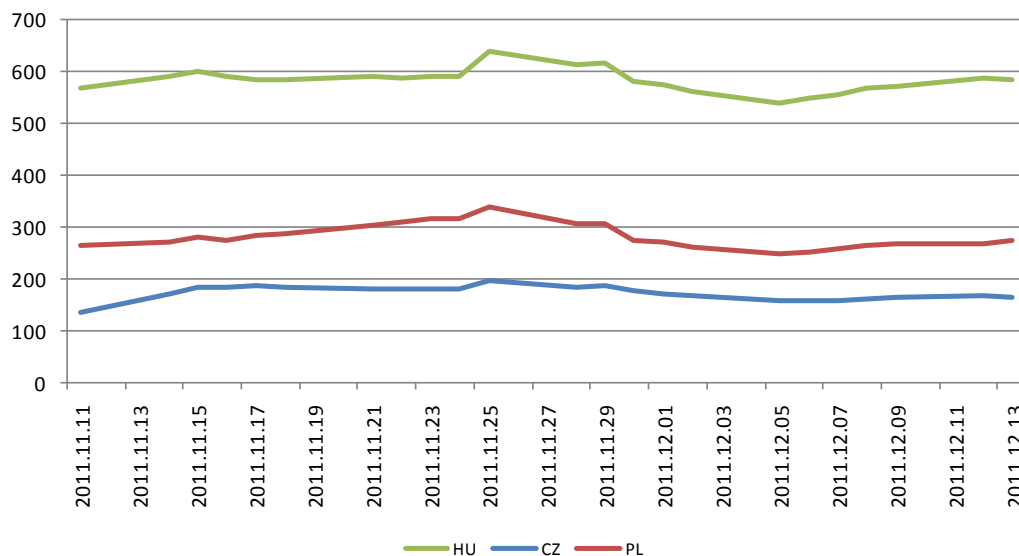
Éllovas volt tegnap a BUX

A tegnapi kereskedésben a magyar tőzsde tudott egyedülként pozitív tartományban zárni, átlag alatti 12 milliárd forintos forgalom mellett 0,5%-kal került feljebb a magyar benchmark index, a lengyel és a cseh tőzsde 1-2%-os esést könyvelhetett el. Az OTP és az FHB vezette a regionális bankpapírok listáját, utóbbi stagnálni tudott, előbbi 1,15%-ot veszített értékéből (a Raiffeisen volt a bankok sereghajtója 8%-os esésével). Többi blue chipünk emelkedni tudott, a MOL az energiaszektor régió nyerteseként 1,05%-kal került feljebb, defenzív papírjaink közül a Richter kiemelkedően teljesített (2,03%), míg a Telekom is csaknem 1%-ot profitált.

Az állampapírok másodpiaci kereskedésében emelkedtek a hozamok. A rövid oldalon 5-6 bázisponttal kerültek feljebb a benchmarkok. A hároméves illetve hosszabb lejáratú hozamok 15 bázisponttal növekedtek átlagosan. Ez kedvezőtlen hír, mert a 10 éves forinthatam így újra megközelíti a 9%-os szintet. A negatív hangulatban CDS felárunk 590 bázispontig emelkedett.

Jelentős hozamemelkedés a másodpiacon

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



A tegnapi nap folyamán nem jelent meg jelentős makrogazdasági adat az EU-ban.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) | Vesztesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) |
|---------------|----------|-----------|------------------|----------|-----------|-----------------|----------|-----------|
| DAX | 5 785,43 | -3,36 | HENKEL | 44,21 | 0,23 | COMMERZ BANK | 1,22 | -7,84 |
| CAC 40 | 3 089,59 | -2,61 | FRESEN.MED. CARE | 50,00 | -0,64 | ALLIANZ | 74,24 | -6,49 |
| FTSE | 5 427,86 | -1,83 | DEUTSCHE BOERSE | 41,47 | -0,79 | DEUTSCHE BANK | 27,97 | -5,46 |

Részvénytőzsde:

Rossz hangulatban kezdték a hetet az európai parkettek, aminek eredményeképpen a tőzsdeindexek mindegyike ledolgozta a pénteki korrekció során elért nyereségét. A hangulat romlása mögött elsősorban a Moody's nyilatkozata állt, amelyben a hitelminősítő csalódottságának adott hangot az EU találkozó eredményével kapcsolatban és kijelentette, hogy az összes EU tagállam besorolásának felülvizsgálatára sor kerülhet, amennyiben a hitelpiacok helyzete nem stabilizálódik. Egy másik forrása a gyenge piaci teljesítménynek az olasz diszkontkincstárjegy aukciót megelőző bizonytalanság volt, amely végül sikeresnek bizonyult: a meghirdetett 7 milliárd eurónyi 12 hónapos papírra mintegy kétszeres túljegyzés mutatkozott, az átlaghozam pedig az előző aukcióhoz képest 6,09 százalékról 5,95 százalékra esett. Az FTSEurofirst 300 index értéke 1,86 százalékos csökkenést követően 967,49 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 3,12 százalékkal került lejjebb.

Visszaeséssel kezdték a hetet a részvénytőzsde

USA

Emelkedett a szövetségi költségvetési deficit novemberben

Az amerikai szövetségi költségvetés egyenlege 137,3 milliárd dolláros hiányt mutatott novemberben, amely némileg alacsonyabb a 138,5 milliárdos várakozásoknál, azonban jelentősen felülmúlja a 98,5 milliárd dolláros októberi deficit értékét.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (Dow) | Záró (\$) | Vált. (%) | Vesztesek | Záró (\$) | Vált. (%) |
|---------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
| S&P 500 | 1 236,47 | -1,49 | McDonald's | 98,48 | 0,46 | JPMorgan Chase | 32,04 | -3,44 |
| Dow Jones | 12 021,39 | -1,34 | Walt Disney | 36,65 | 0,25 | Intel | 24,00 | -4,04 |
| Nasdaq | 2 612,26 | -1,31 | AT&T | 29,01 | -0,07 | Bank of America | 5,45 | -4,72 |

| Nyersanyag | Záró | Vált. (%) | Kötvények | Záró (%) | Vált. (bp) |
|------------|----------|-----------|-----------|----------|------------|
| Olaj | 97,65 | -1,77 | 2 éves | 0,23 | 0 |
| Réz | 3,44 | -3,37 | 10 éves | 2,03 | -4 |
| Arany | 1 657,90 | -3,43 | 30 éves | 3,06 | -5 |
| Ezüst | 31,09 | -3,60 | | | |

Jelentős mínuszok az amerikai tőzsdéken

A hétfői kereskedés során megfordult a befektetők hangulata, és a pénteki emelkedés után tegnap jelentős, 1,3 százalékos körüli veszteséggel zártak a vezető részvényindexek, amely elsősorban az európai adósságkezelés folytatásával kapcsolatos bizonytalanság és az Intel profitkilátásainak gyengülésével magyarázható. A Dow Jones a Bank of America vezetésével 1,34 százalékkal csökkent, az S&P 500 1,49 százalékkal esett, a Nasdaq pedig 1,31 százalékkal került lejjebb.

3 éves aukció erős kereslettel, másodpiaci hozamcsökkenés a hosszú lejáratokon

Az amerikai Pénzügyminisztérium tegnap 32 milliárd dollár értékben bocsátott aukcióra 3 éves lejáratú állampapírokat, amelyek az átlagosnál nagyobb érdeklődés mellett (3,62-szoros lefedettség), 0,352 százalékos hozamszinten kerültek értékesítésre. A másodpiacon a 30 éves lejáraton 5 bázisponttal, a 10 éves futamidőn 4 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, míg a 2 éves kincstárjegyeké nem változott. A hosszú hozamok csökkenésének háttérben az európai problémák miatti aggodalmak kockázatkerülésre gyakorolt negatív hatása állhatott, a piaci szereplők ennek köszönhetően a menedékeszközöket keresték, elsősorban az amerikai állampapírokat.

Az elromlott piaci hangulat miatt erősödő dollár következtében estek a nyersanyagok

Az európai adósságproblémák bizonytalan alakulása, illetve a befektetők azon megítélése miatt, miszerint az eddig meghozott intézkedések nem elegendők a helyzet kezelésére, a dollár jelentősen erősödött, amelynek következtében az olaj 1,77 százalékos, az ezüst 3,6 százalékos, a réz 3,37 százalékos veszített értékéből. A kockázatkerülés előtérbe kerülésének ellenére az arany árfolyama jelentős mértékben, 3,43 százalékkal kerül lejjebb, amely a menedékeszköz funkciójának háttérbe szorulását jelentheti.

Ázsia

Estek a távol-keleti indexek

A tegnapi amerikai tőzsdeesések folytatódtak ma reggel az ázsiai parketteken is, egyedül az indiai benchmark tudott pozitív tartományban zárni. A Nikkei 1,2%-kal, a shanghai tőzsde 1,9%-al gyengült, míg a hongkongi Hang Seng 0,7%-ot veszített értékéből. Az exportörök és az alapnyagszektor sem teljesített jól, az autógyártók a Nikkei komponensei közül a nap veszesei voltak.