



Magyarország

Nemzetgazdasági szinten mérséklődött a beruházások csökkenésének mértéke, a feldolgozóiparban pedig nagy bővülés volt tapasztalható

Októberben emelkedtek az ipari termelői árak

50 bázispontos kamatemelés

A KSH ma reggel közzétett adatai szerint kedvező képet mutatnak a nemzetgazdaság meghatározó ágának, a feldolgozóiparnak a beruházási statisztikái, ugyanis 2010 második negyedéve óta folyamatos bővülést tudott elérni az ágazat. 2011 harmadik negyedévében a feldolgozóipari beruházások volumene jelentős mértékben, 27,3 százalékkal bővült az előző év azonos időszakához képest. A nemzetgazdaság egészét tekintve 5,4 százalékkal csökkentek a beruházások a harmadik negyedévben az előző év azonos időszakához képest, amely azonban a második negyedévi értékhez (6,5 százalék) képest lassuló ütemű mérséklődést mutat.

A belföldi- és az export árváltozás eredőjeként az ipari termelői árak a szeptemberihez képest 1,9%-kal nőttek. Az exportértékesítés árnövekedése meghaladta a belföldit, ebben szerepet játszott a forint gyengülése (belföldi havi árváltozás: 1,5%, export: 2,2%) is.

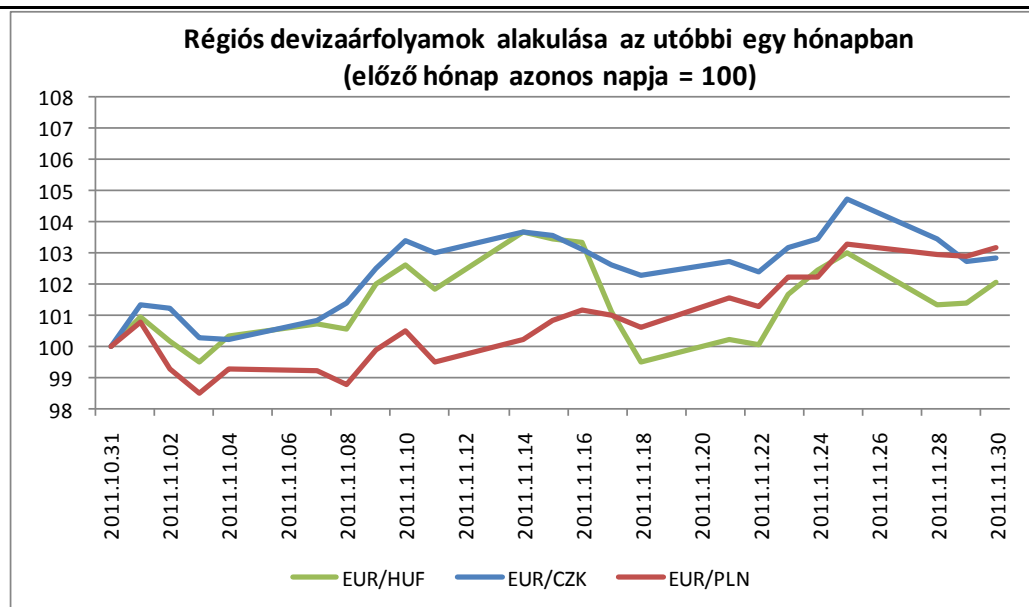
Az MNB 50 bázisponttal emelte irányadó kamatát, az elemzői várakozásoknak megfelelően.

A nemzetközi hangulat alapvető pozitív volta mellett a forint kisebb ingadozást mutatott, majd az MNB kamatemelésének hatására gyengülés következett be, ezután az EUR/HUF a 310-es szint körül stabilizálódott. Ma reggeli szinteket figyelembe véve az látható, hogy a kezdeti 308-as szintről rövid időn belül 312-ig emelkedett az árfolyam. A zloty 0,4%-os gyengülést produkált az euróhoz viszonyítva, míg a cseh korona 0,5%-kal felértékelődött ahhoz képest. Az EUR/USD devizapár esetében kisebb dollár erősödés volt tapasztalható, a reggeli 1,333-ról 1,328-ig esett az árfolyam.

Ma reggel gyengülésnek indult a forint és az euró

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,3	0,08%	EUR/USD	1,3330	-0,26%	GBP/USD	1,5589	0,40%
CHF/HUF	251,0	0,24%	EUR/CHF	1,2264	-0,24%	EUR/CZK	25,56	-0,55%
USD/HUF	231,8	0,52%	USD/JPY	77,86	-0,23%	EUR/PLN	4,5290	0,38%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,15	-0,10	Bubor ON	5,31	-0,02	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,65	-0,10	Bubor 1M	6,44	0,04	BUX	16937,53	0,71%
M12	7,85	0,00	3x6 FRA	7,60	0,09	BUMIX	1336,43	0,34%
Y3	9,18	0,28	2 év swap	7,56	0,04	OTP Bank	3135	2,12%
Y5	9,34	0,31	5 év swap	7,48	0,03	Richter Gedeon	34000	-1,15%
Y10	9,32	0,29	5 év bázisswap felár	-312,00	0,00	Magyar Telekom	500	2,46%
Y15	9,33	0,28	5 év CDS	612,363	-0,01	MOL	17800	-0,03%



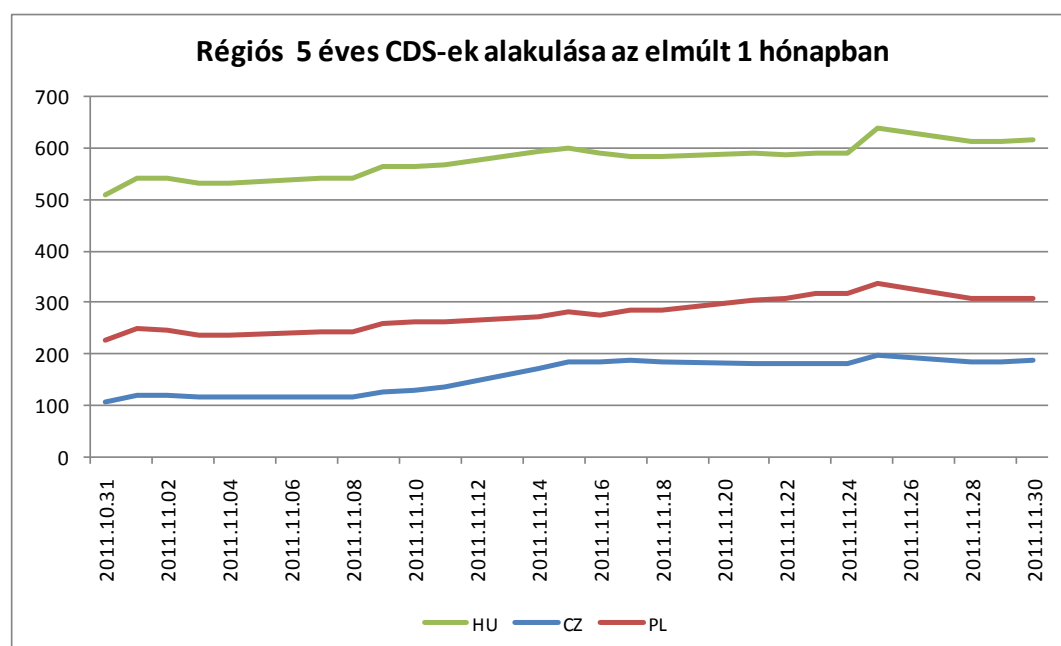
Éllovas volt a BUX
tegnap a régióban

A tegnapi nap az oldalazás jegyében telt a budapesti értéktőzsdén, azonban a nap végére határozott irány mutatkozott, így a BUX 0,7%-kal került feljebb, 14 milliárd forintos forgalom mellett. E teljesítményével a régió éllovasa volt a pesti parkett. Az OTP (+2,1%) és a Telekom (+2,5%) pozitív teljesítménye húzta fel az indexet, míg a MOL stagnált és a Richter 1,15%-ot veszített árfolyamából.

Az állampapírok másodpiaci hozamai a hozamgörbe rövid oldalán az MNB kamatemelése miatt 10-10 bázispontot mérséklődtek, a hosszú hozamok azonban jelentősen, átlagosan csaknem 30 bázisponttal kerültek feljebb. A tíz illetve tizenöt éves hozamok jelenleg 9,3% körül ingadoznak.

Az ÁKK tegnapi 3 hónapos DKJ aukcióján jelentős hozamugrás volt megfigyelhető. A meghirdetett 40 milliárdos mennyiségre sok ajánlat érkezett (103,2 milliárd) így a két és félszeres lefedettség mellett az eredetileg meghirdetett mennyiség került elfogadásra. A hozamelvárás azonban jelentősen megnőtt és a beadott ajánlatok elvárt hozama is széles tartományban mozgott (6,78%-7,41%). A sáv felső szélén alakult ki az ajánlatok átlaghozama, ami 7,32% lett, ez 7 bázisponttal magasabb a hétfői másodpiaci 3 hónapos referenciahozamnál és 69 bázisponttal haladja meg a múlt heti azonos lejáratú kibocsátás átlaghozamát.

A hozamgörbe rövid oldala lefelé korigált az MNB kamatdöntése után, a hosszú vége azonban jelentősen feljebb került



Leminősítette Romániát a Standard and Poor's

A S&P tegnap a Románia által hazai valutában kibocsátott hosszú és rövid lejáratú államadósság besorolását a BBB-/A-3-ről befektetésre nem ajánlott BB+/B-re rontotta, amely megegyezik a devizában fennálló adósság besorolásának szintjével. A lépés részben a minősítés során alkalmazott módszertan felülvizsgálatának eredményeként született, de az intézmény a gazdaság magas külső adósságállomány miatti sebezhetőségét is megemlítette indoklásában.

Enyhén növekedett a brit fogyasztói bizalom novemberben

A GfK tegnapi közleménye alapján a brit fogyasztói bizalmi index az októberi -32 pontról novemberre -31 pontra javult. Az intézet vezetője, Nick Moon szerint az egy pontos javulás ugyan fordulatot jelent az előző hónap csökkenéséhez képest, azonban ennek mértéke elhanyagolható annak tükrében, hogy hosszabb távon az eurózóna válságától, illetve a brit gazdaság recesszióba süllyedésétől való aggodalmak miatt a kilátások meglehetősen borúsán festenek.

Folytatódott a növekedés Európában

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 799,91	0,95	ALLIANZ	72,87	3,16	RWE	29,26	-1,03
CAC 40	3 026,76	0,46	K+S	39,46	2,97	DAIMLER	31,88	-0,81
FTSE	5 337,00	0,46	MUENCH. RUECKVERS	89,45	2,33	ADIDAS	49,44	-0,58

Részvénypiac:

A hétfői emelkedést követően a tegnapi nap végére újra pozitív tartományban zártak az európai tőzsdeindexek. A nap elején még alacsony forgalom melletti kereskedés és kivárás jellemezte a piacokat, amely részben a hitelminősítők tegnapi kijelentéseinek volt betudható. A Fitch az Egyesült Államok adósságbesorolásának kilátásait stabilról negatívra rontotta, lapértésülések szerint a S&P 10 napon belül dönthet a francia AAA besorolás kilátásainak negatívra változtatásáról, míg a Moody's 15 európai ország 87 bankjának leminősítését helyezte kilátásba. A nap végére azonban a tengerentúlról érkező pozitív fogyasztói bizalmi indexnek, a sikeres (bár rekord magas hozamszinten végbemenő) olasz kötvényaukciónak, illetve az eurózóna válságának megoldásával kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően ismét emelkedni tudtak a tőzsdeindexek. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,75 százalékos emelkedést követően 947,89 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,56 százalékkal került feljebb.

USA

Javultak a fogyasztók kilátásai
 A Conference Board által készített fogyasztói bizalmi index novemberben 56 pontot ért, amely 15,1 ponttal magasabb az októberi értéknél, és a 43,9 pontos várakozásokat is meghaladja, amelynek háttérében elsősorban a várakozási alindex jelentős javulása állt.

Mérséklődött a lakásárak csökkenése a nagyvárosokban
 Szeptemberben 3,6 százalékkal csökkentek a lakásárak a 20 legjelentősebb nagyvárosban az előző év azonos időszakához képest, amely 0,2 százalékponttal alacsonyabb árszínvonal csökkenést jelent, mint az előző hónapban, havi alapon pedig 0,6 százalékkal mérséklődtek a lakásárak a vizsgált hónapban.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 195,19	0,22	Home Depot	38,96	5,27	Cisco Systems	17,68	-1,83
Dow Jones	11 555,63	0,28	Coca-Cola	66,19	2,30	JPMorgan Chase	28,56	-2,06
Nasdaq	2 515,51	-0,47	Chevron	97,39	1,69	Bank of America	5,08	-3,24

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	99,52	2,00	2 éves	0,27	0
Réz	3,37	0,30	10 éves	2,00	+2
Arany	1 730,00	1,04	30 éves	2,96	+3
Ezüst	32,12	0,31			

Bizonytalan, vegyes kereskedés az amerikai tőzsdéken

Az amerikai tőzsdéken a tegnapi kereskedésre rendkívül nagymértékű volatilitás volt jellemző, amely a befektetők bizonytalanságát tükrözi az európai adósságválság kezelésével kapcsolatban, azonban kedvező jelnek tekintheti a piac az eurózóna pénzügyminiszttereinek megállapodási szándékát, illetve a tegnapi pozitív fogyasztói bizalmi adat is befolyásolta a kereskedés irányát. A pénzügyi részvények árfolyamára azonban kedvezőtlenül hatott az, hogy az S&P számos amerikai bankot leminősített. A Dow Jones a 0,28 százalékkal emelkedett, az S&P 500 0,22 százalékkal növekedett, míg a vezető indexek közül a Nasdaq alulteljesítve 0,47 százalékkal csökkent.

Mérsékelt hozamemelkedés a másodpiacon

Az amerikai állampapírok másodpiaci hozama mérsékelt emelkedést könyvelt el a tegnapi kereskedés során, amelynek háttérében az európai adósságkezeléssel kapcsolatos mérsékelt optimizmus és a kedvező makroadatok állhattak. A 30 éves papírok esetén 3 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, a 10 éves kötvények esetén 2 bázisponttal mérséklődtek, míg a 2 éves kincstárjegyek esetén gyakorlatilag nem változtak.

A kedvező piaci hangulat és a dollár gyengülése miatt emelkedtek a nyersanyagárak

A dollár gyengülése és a piaci hangulat mérsékelt javulásának köszönhetően emelkedtek a nyersanyagárak a tegnapi kereskedés során, az olaj jegyzése 2 százalékkal emelkedett, az arany árfolyama 1,04 százalékkal növekedett, a réz értéke 0,3 százalékkal erősödött, míg az ezüst ára 0,31 százalékkal került feljebb.

Ázsia

Megtorpanó ázsiai piacok

A jelentősnek számító távol-keleti indexek veszítettek árfolyamukból a ma reggeli kereskedésben. A Nikkei 0,5%-al, a Shanghai Composite Index 3,1%-al csökkent, míg a hongkongi Hang Seng 1,5%-ot gyengült. Ezen a Görögországgal kapcsolatos pozitív hírek és az amerikai tőzsdék hétfői rekorddöntő növekedése sem segített. Az elektronikai szektor volt az egyik leggyengébben teljesítő ágazat a bankszektor mellett. Egy-két egyedi papír javított az indexek teljesítményén, de ez kevés volt a pozitív tartományban záráshoz.