



## Magyarország

Továbbra is gyenge teljesítményt nyújt az építőipar

A KSH ma publikálta az építőipari termelés 2011 szeptemberére vonatkozó számait. 2011 szeptemberében az építőipari termelés volumene 12,0%-kal kisebb volt, mint egy évvel korábban. A nagyberuházások hiánya és a lakásépítések visszaesése következtében felgyorsult az épületek építésének csökkenése. 2011. szeptember végén a jövőbeni építési munkákra vonatkozó, megkötött szerződések volumene mintegy 40%-kal alacsonyabb volt az egy évvel korábinál.

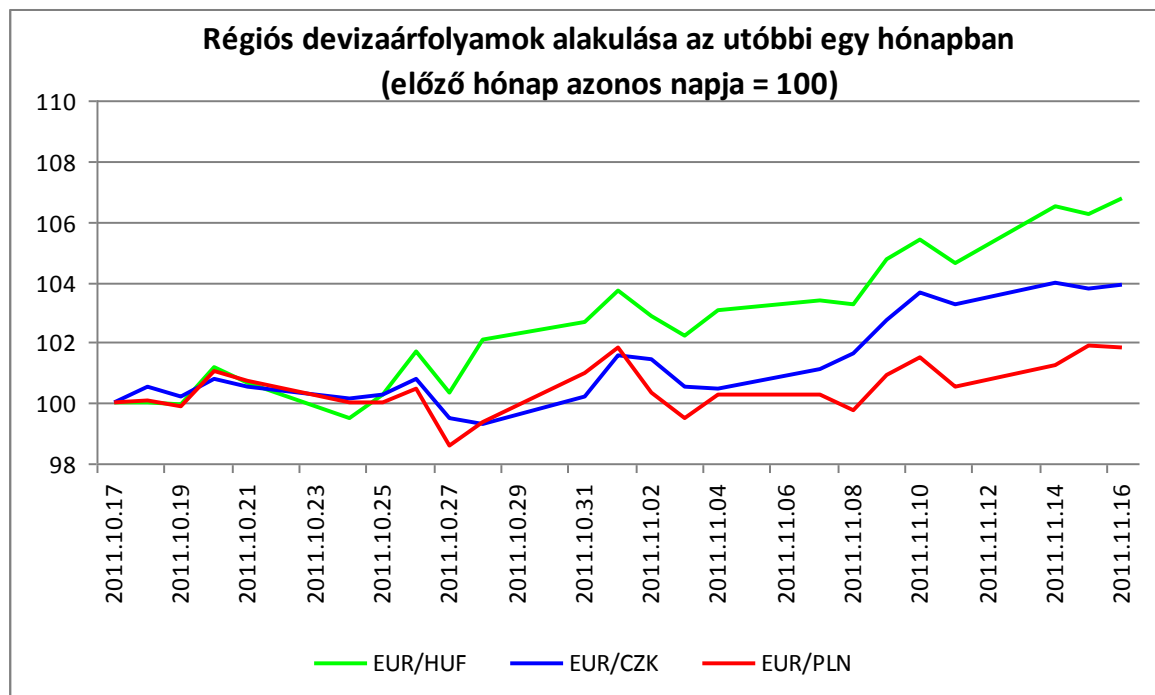
A pénzügyi számlák előzetes adatai szerint az államháztartás nettó finanszírozási képessége 2011 harmadik negyedével záruló elmúlt egy évben a GDP 5,4 százalékát tette ki.

A tegnapi mérsékelt optimizmus után újra elromlott a piaci hangulat

A tegnapi mérsékelt optimizmus után, ma újabb negatív hullám érte el a nemzetközi piacokat. Ennek megfelelően a forint 0,5-1%-kal gyengébb tegnapi szintjeinél, a svájci frank 254 forinton áll, míg az amerikai fizetőeszköz sokat erősödve 235 forintba kerül. Az EUR/USD keresztárfolyam esetében 1%-os euró gyengülést lehetett tapasztalni (1,34-es árfolyam). A zloty 0,4%-kal értékelődött le az euróhoz viszonyítva.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	316,3	0,16%	EUR/USD	1,3441	-1,23%	GBP/USD	1,5763	-0,81%
CHF/HUF	254,2	-0,09%	EUR/CHF	1,2372	-0,15%	EUR/CZK	25,75	-0,19%
USD/HUF	235,1	1,36%	USD/JPY	76,96	-0,21%	EUR/PLN	4,4290	0,41%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,48	0,01	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,87	0,22	Bubor 1M	6,15	0,00	BUX	16556,94	0,63%
M12	6,95	0,06	3x6 FRA	7,35	0,05	BUMIX	1379,36	1,70%
Y3	8,35	0,00	2 év swap	7,28	0,09	OTP Bank	2885	1,76%
Y5	8,61	0,00	5 év swap	7,22	0,12	Richter Gedeon	36200	-0,25%
Y10	8,63	-0,01	5 év báziswap felár	-256,00	15,00	Magyar Telekom	500	-0,20%
Y15	8,63	-0,01	5 év CDS	606,932	14,92	MOL	16900	0,30%

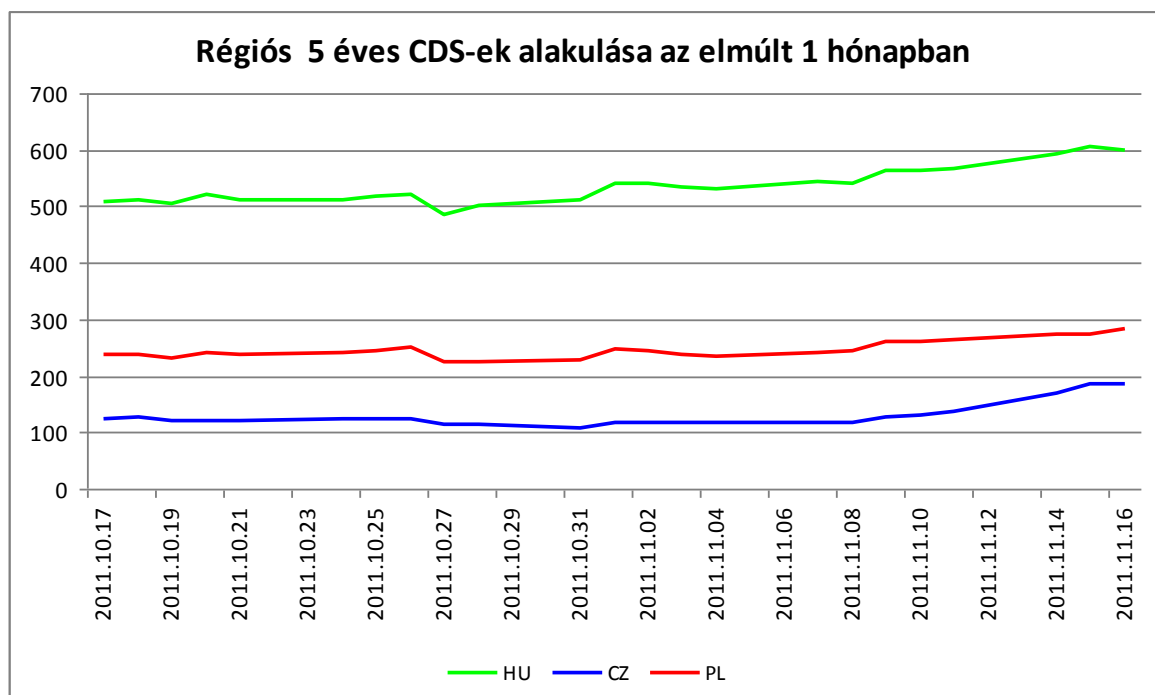


Az OTP húzta fel a BUX-ot

A BUX tegnap 0,6%-os pluszban tudta zárni a napot, viszonylag alacsony 13,5 milliárd forintos forgalom mellett. Ezzel a teljesítményével a régió éllovasa volt a pesti parkett. A szolid felülteljesítés az európai parkettekhez képest nem kis részben a tegnapi jelentős alulteljesítésnek és a kedvező hazai GDP adatnak tudható be. Az OTP volt a hazai index húzóereje, mely 1,8%-kal került feljebb. A Telekom és a Richter 0,2%-kal kerültek lejjebb.

Emelkedtek a hozamok az állampapírok piacán

Az állampapírjaink piacát továbbra is a kockázatkerülés jellemzi, azonban a hozamok a másodpiacon nem változtak érdemben a tegnapi kereskedési nap során, kivéve a hathónapos pontot, mely nagymértékben 22 bázisponttal került feljebb. Tegnap az MNB szóbeli intervencióval próbálta védeni a forintot és kijelentette, hogy kész lépéseket tenni annak további gyengülése esetén.



Negyedéves alapon 0,2 százalék volt az eurózóna GDP növekedése

Csökcent novemberben a ZEW német gazdasági hangulatindex értéke

2,9 milliárd euró volt szeptemberben az eurózóna külkereskedelmi mérlegének többlete

Az Eurostat tegnap közzétett előzetes adatai alapján 2011 harmadik negyedévében az előző negyedévhez képest 0,2 százalékkal bővült mind az eurózóna, mind az EU27 bruttó hazai terméke. Éves alapon mindkét régióban 1,4 százalékos bővülés volt megfigyelhető. Németországban negyedéves alapon 0,5 százalékos, éves alapon 2,6 százalékos, Franciaországban negyedéves alapon 0,4 százalékos, éves alapon 1,6 százalékos gazdasági növekedést mutatnak a számok a harmadik negyedévben.

A ZEW intézet tegnapi adatai alapján novemberben 6,9 ponttal -55,2 pontra romlott a német gazdaság hangulatindexe. Ez már sorozatban a 9. csökkenésnek számít az elmúlt időszakban. A mostani szintnél alacsonyabbat csupán 2008 októberében regisztrált az intézet. A visszaesés a sajtóközlemény szerint elsősorban az olasz és a görög belpolitikai válsághelyzet miatti bizonytalanság számlájára volt írható, amely megkérdőjelezte az eurózóna gazdasági helyzetének további alakulását. Ezt jelzi, hogy az eurózóna gazdaságával kapcsolatos várakozásokat mérő index értéke 7,9 pontos visszaesést követően -59,1 ponton állt meg.

Az Eurostat első becslése alapján az eurózóna külkereskedelmi mérlegének egyenlege 2,9 milliárd eurós többletet mutatott szeptemberben, amely jóval meghaladja az előző év azonos időszakában mért 0,5 milliárd eurós szufficitet, illetve az augusztusban mért 4,4 milliárd eurós hiányt. Az előző hónapoz képest a szezonális kiigazított exportvolumen 1 százalékos, míg az import 3,2 százalékos csökkenést mutatott.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 933,14	-0,87	FRESEN.MED. CARE	51,48	1,74	DAIMLER	32,51	-3,43
CAC 40	3 049,13	-1,92	K+S	41,75	1,30	INFINEON	6,45	-3,43
FTSE	5 517,44	-0,03	FRESENIUS	73,48	0,60	COMMERZ BANK	1,54	-2,84

#### Részvénypiac:

Folytatódott a hétfői negatív hangulatú kereskedés az európai parketteken, de tegnaphoz képest némileg enyhült az indexekre nehezedő nyomás. Bár a nap elején a vártnál kedvezőbb amerikai makroadatokat, illetve később megjelent viszonylag kedvezőnek mondható európai GDP adatok átmenetileg javították a befektetők hangulatát, érdemben nem tudták feledtetni az európai kötvényhozamok emelkedése miatti aggodalmakat. Tegnap a kötvénypiacok rendkívül eseménydús napot tudhattak maguk mögött. Az olasz piac után a spanyol, francia, belga és osztrák állampapírpiacok is erőteljes hozamemelkedést mutattak. A 10 éves német-francia hozamfelár az eurózóna történetében még nem látott szintre, csaknem 200 bázispontra ugrott. Az olasz kötvényhozamok emelkedésének az EKB délelőtti vásárlása csak ideiglenesen tudott gátat szabni, a délután folyamán a 10 éves hozam újra átlépte a 7 százalékos határt. A tegnapi spanyol állampapír aukción 1997 óta nem látott magas hozamszintek alakultak ki. A 12 hónapos kincstárjegyek átlaghozama 5,02, míg a 18 hónapos papír átlaghozama 5,16 százalék lett. Egy hónappal ezelőtt a hozamszintek rendre 3,61, illetve 3,8 százalékon álltak. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,3 százalékos gyengülést követően 972,17 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,50 százalékkal került lejjebb.

Enyhült az eladói nyomás Európában

## USA

Várakozásoknál nagyobb kiskereskedelmi forgalombővülés októberben

Az amerikai kiskereskedelmi forgalom a 0,3 százalékos várakozásokhoz képest, 0,5 százalékkal emelkedett októberben az előző hónaphoz képest, amelynek háttérében az elektronikai cikkek, illetve az autók iránti kereslet növekedése állt. A növekedés mértéke azonban 0,6 százalékponttal elmarad az 1,1 százalékos szeptemberi bővüléshez képest. A volatilis elemektől megtisztított index 0,6 százalékos forgalombővülést mutat, amely meghaladja a várakozásokat (0,2 százalék) és a szeptemberi (0,5 százalék) adatot is.

Csökkenő termelői árak októberben

A piaci prognózisnál (-0,1 százalék) nagyobb mértékben, 0,3 százalékkal csökkentek októberben a termelői árak az előző hónaphoz képest, amely 1,1 százalékponttal alacsonyabb ütemet jelent, mint amit szeptemberben mutattak a statisztikák. Az élelmiszer és nyersanyag nélkül számított index az árak stagnálásáról tanúskodnak.

Kedvező feldolgozóipari bizalmi index novemberben

Az Empire State Manufacturing Index novemberben 0,6 pontos értéket ért el az előzetes adatok alapján, amely a régió feldolgozóipari szereplőinek optimistább gazdasági kilátásokat illető hangulatáról árulkodik. A piaci várakozások az októberi -8,5 ponthoz képest -2 pontos indexértéket valószínűsítettek novemberre.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 257,81	0,48	Hewlett-Packard	28,24	3,37	Home Depot	38,07	-0,47
Dow Jones	12 096,16	0,14	Intel	25,34	2,88	Wal-Mart Stores	57,46	-2,43
Nasdaq	2 686,20	1,09	Bank of America	6,13	1,32	Chevron	103,27	-2,73

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	99,05	0,79	2 éves	0,25	+1
Réz	3,52	0,00	10 éves	2,07	+1
Arany	1 775,70	-0,30	30 éves	3,10	+1
Ezüst	34,26	-0,20			

Mérsékelt nyereségben az amerikai tőzsdék

Az amerikai tőzsdéken mérsékelt emelkedés volt tapasztalható a tegnapi kereskedés során, mivel a kedden megjelent kedvező egyesült államokbeli makroadatokat pozitív hatása ellensúlyozni tudta az európai adósságválság okozta aggodalmakat. A Dow Jones minimális mértékű, 0,14 százalékos pluszban zárt, az S&P 500 az információtechnológia részvények vezetésével 0,48 százalékkal került feljebb, míg a főként technológiai papírokat magában foglaló Nasdaq 1,09 százalékos nyereséggel fejezte be a kereskedést.

Minimális másodpiaci hozamemelkedés

Az amerikai részvénypiacok némi emelkedésével az államkötvények másodpiaci hozama mérsékelt növekedést könyvelhetett el a tegnapi kereskedés során, a 30 éves papírok és a 10 éves papíroké egyaránt bázisponttal emelkedett, míg a 2 éves kincstárjegyeké szintén 1 bázisponttal került feljebb.

A kedvező makroadatok felhajtották az olaj árfolyamát

Az olaj árfolyama július óta a legmagasabb szinten, 0,79 százalékos emelkedéssel 99 dollár fölé tudott zárni tegnap, amely a kedvező kiskereskedelmi és feldolgozóipari adatnak volt köszönhető, azonban az erősödő dollár limitálta a fekete arany nyereségét. Ez utóbbi tényező nyomást gyakorolt a többi nyersanyagra is, az arany jegyzése 0,3 százalékkal csökkent, az ezüst jegyzése 0,2 százalékkal mérséklődött, míg az ezüst értéke nem változott a tegnapi kereskedés végére.

## Ázsia

Negatív tőzsdezáras  
Ázsiában

A tegnapi amerikai emelkedések ellenére, ma már az ázsiai piacok kivétel nélkül eséssel zárták a ma reggeli kereskedést. A Hang Seng 2,7%-kal, a Shanghai Composite 2,6%-kal került lejjebb. A Nikkei 0,9%-os mínuszban búcsúztatta a kereskedést. Az távol-keleti piacok esését a pénzügyi szektor teljesítménye húzta le.