



Magyarország

Tovább javult
külkereskedelmi
egyenlegünk
szeptemberben is

A KSH ma reggel publikálta a külkereskedelem 2011. szeptemberi statisztikáit. A KSH legfrissebb gyorsjelentésének adatai szerint szeptemberben az export volumene jelentősen növekedett, míg az import is emelkedett az előző év azonos időszakához képest: a kivitel 9%-kal, a behozatal 2%-kal bővült. Az EU országai felé az aktívum növekedett, az ázsiai országok irányában a passzívum mérséklődött.

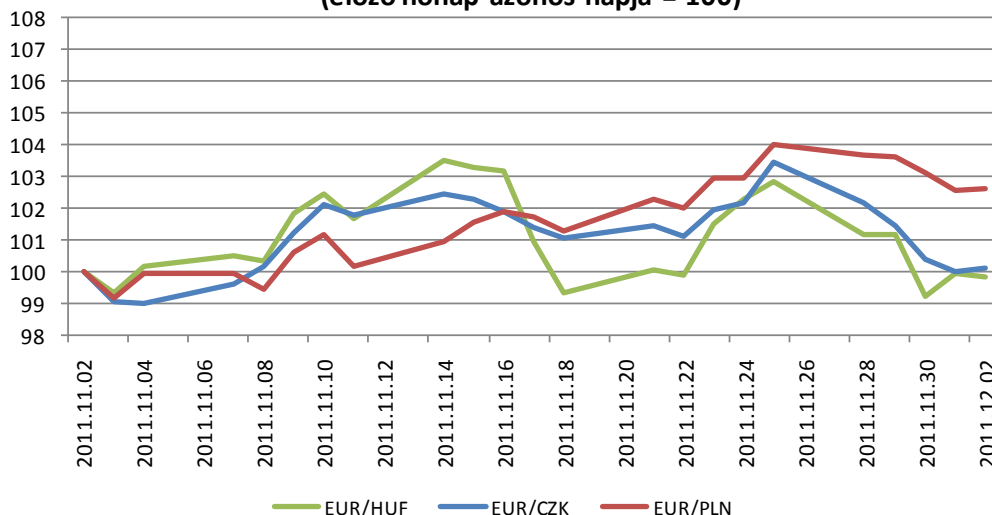
Megnyugvás érződik a
devizapiacokon

A szerdai hangulatjavulás után a forint meg tudta tartani magát a 304-305-ös szintek környékén, a zloty és a cseh korona még erősödni is tudott csütörtök reggeli szintjéhez képest a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva. Az EUR/USD az 1,345-1,35-ös szűk sávban tartózkodik, az USD/JPY 77,8 körül ingadozik. Egyelőre nincs újabb nagy mozgás a devizapiacokon a szerdai pozíció átstrukturálások és értékváltozások után, a délutáni amerikai munkaerőpiaci adat mozdíthatja ki a lokális egyensúlyból a kereskedést.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,5	0,33%	EUR/USD	1,3457	0,00%	GBP/USD	1,5675	-0,10%
CHF/HUF	246,5	0,00%	EUR/CHF	1,2342	0,31%	EUR/CZK	25,20	-0,45%
USD/HUF	226,2	0,33%	USD/JPY	77,77	0,12%	EUR/PLN	4,4801	-0,35%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,85	0,07	Bubor ON	5,7	0,38	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,40	-0,18	Bubor 1M	6,68	0,02	BUX	17148,48	-2,76%
M12	7,57	-0,10	3x6 FRA	7,44	0,07	BUMIX	1359,66	-0,02%
Y3	8,42	-0,41	2 év swap	7,37	0,06	OTP Bank	3180	-4,62%
Y5	8,59	-0,28	5 év swap	7,28	0,08	Richter Gedeon	33900	-0,29%
Y10	8,69	-0,23	5 év báziswap felár	-301,00	-9,00	Magyar Telekom	517	0,00%
Y15	8,69	-0,22	5 év CDS	572,721	-9,29	MOL	17900	-4,38%

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



Régiós sereghajtó volt a BUX, az OTP-MOL párosnak köszönhetően

A szerdai nagy rali után a fejlett tőzsdéken csak kisebb korrekciót láthattunk, azonban a hazai piac rosszul teljesített, még a régió tekintetében is. A BUX 2,8%-os esésével (14,2 milliárdos forgalom mellett) a régió sereghajtója volt. A cseh illetve lengyel piacok 0,5-1% körüli esésekkel megúszták a tegnapi részvénypiaci kereskedést. A magyar indexet az OTP illetve a MOL húzta le 4,6% illetve 4,4%-os árfolyamesésével. A defenzív papírok viszonylag jól teljesítettek, a Richter 0,3%-kal került lejjebb a Telekom stagnált, míg a kisebb papírokat tömörítő BUMIX sem mozgott érdemben.

Nagyon kedvező ÁKK kibocsátás, jelentősen mérséklődő hozamok és komoly vételi érdeklődés mellett

A magyar állampapírok másodpiacán a hozamok jó hangulatról adnak számot, ugyanis a hozamgörbe a 3 hónapos kivételével minden pontjában lejjebb tolódott. A hároméves illetve hosszabb lejáratú papírok esetében átlagosan 30 bázispontos hozamesés következett be.

Magyarország leminősítése ellenére jelentősen javuló képet mutatott a tegnapi ÁKK aukció. A 3, 5 illetve 10 éves papírok 35 milliárdos kerettel kerültek meghirdetésre, amelyekre 115 milliárdnyi vételi ajánlat érkezett.

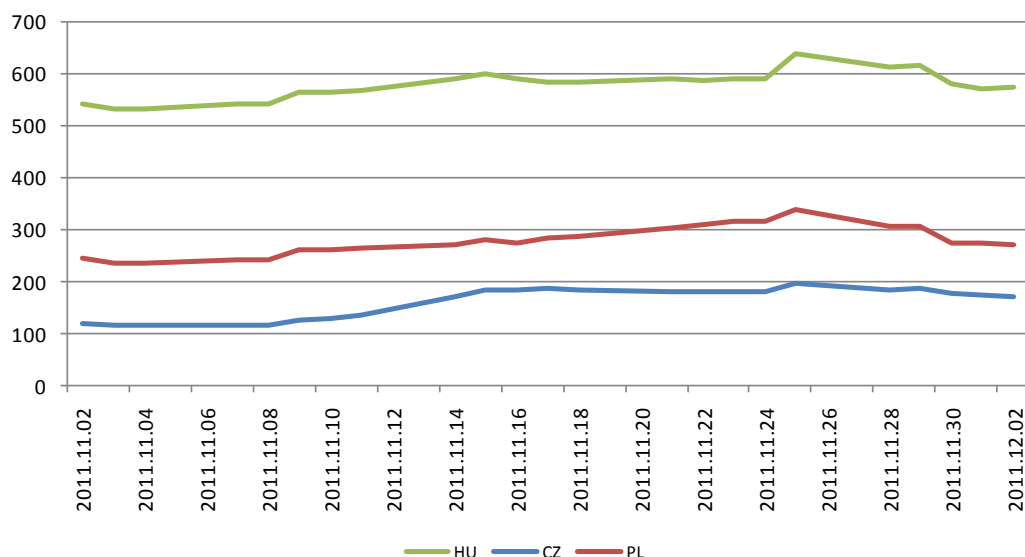
Ezért a kibocsátó a 3 éves sorozatnál 15 milliárdról 18-ra emelte az elfogadott mennyiséget, az átlaghozam 8,44% lett e papír esetében (4,7 szeres lefedettség mellett), ez 39 bázisponttal alacsonyabb a tegnapi másodpiaci 3 éves referenciahozamnál és csak 6 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti aukciós hozamnál.

Az öt éves papír esetében a meghirdetett 12 milliárdos mennyiség került értékesítésre, 2,3-szoros lefedettség és 8,7%-os átlaghozam mellett. Ez 17 bázisponttal alacsonyabb a tegnapi másodpiaci referenciahozamnál, a két héttel ezelőtti aukciós hozamnál pedig mindössze 2 bázisponttal magasabb.

A 10 éves papírból a meghirdetett 8 milliárdos mennyiség került elfogadásra (16,8 milliárdos vételi érdeklődés mellett), 8,78%-os átlaghozam mellett. Ez 14 bázisponttal alacsonyabb a tegnapi másodpiaci 10 éves referenciahozamnál és megegyezik a két héttel ezelőtti aukció átlaghozamával.

Össességében az aukciós átlaghozamok a tegnapi másodpiaci referenciahozamokhoz képest 14-39 bázisponttal csökkentek.

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



EU

Nem változott az eurózóna feldolgozóipari bizalmi indexe

A Market Intézet tegnap tette közzé az eurózóna feldolgozóiparára vonatkozó beszerzési menedzser index értékét, amely nem mutatott változást az előzetesen megjelentetett 46,4 pontos értékhez képest. A mutató októberben 47,1 ponton állt.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 035,88	-0,87	BEIERSDORF	43,26	1,72	BAYER	47,35	-2,90
CAC 40	3 129,95	-0,78	INFINEON	6,22	1,22	COMMERZ BANK	1,36	-2,45
FTSE	5 489,34	-0,29	FRESEN.MED. CARE	51,33	0,96	K+S	39,34	-2,36

Részvénypiac:

Megtört az elmúlt napokra jellemző emelkedő tendencia az európai értéktőzsdéken, ahol tegnap az összes jelentősebb tőzsdeindex negatív tartományban zárta a napot. A nap elején még visszafogott optimizmus jellemezte a piacokat, amely a nemrég bejelentett összehangolt jegybanki lépésnek, illetve a stabil érdeklődés mellett lezajlott spanyol és francia állampapír aukcióknak volt köszönhető, azonban a nap második felére elfogyott a befektetők bizalma. Ennek háttérében az ECB elnöke, Mario Draghi kijelentése húzódott meg, aki beszédében figyelmeztetett a gazdasági kilátásokban erősödő lefelé mutató kockázati tényezőkre, illetve hangsúlyozta, hogy az ECB lépései továbbra is csupán átmeneti jellegűek lesznek és nem lépnek túl az EU alapszerződése által megszabott kereteken. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,6 százalékos csökkenést követően 976,38 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke -0,71 százalékkal került feljebb.

Elfogyott az európai piacok lendülete

USA

<p>Emelkedett a munkanélküli segélyért folyamodók száma</p> <p>Javult a feldolgozóipari hangulat</p>	<p>Az előző héten 402 ezren fordultak első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, amely 6 ezerrel meghaladja a felülvizsgálat során felfelé módosított megelőző heti adatot, és jelentősen több, mint a 390 ezres várakozások.</p> <p>Az ISM által készített feldolgozóipari beszerzési menedzser index értéke 52,7 pontra emelkedett novemberben a megelőző havi 50,8 pontról. A Bloomberg által készített felmérés medián előrejelzése 51,8 pontot valószínűsített.</p>																																																																		
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Részvényindex</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Nyertesek (Dow)</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Vesztesek</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P 500</td> <td>1 244,58</td> <td>-0,19</td> <td>Boeing</td> <td>70,98</td> <td>3,33</td> <td>JPMorgan Chase</td> <td>30,46</td> <td>-1,65</td> </tr> <tr> <td>Dow Jones</td> <td>12 020,03</td> <td>-0,21</td> <td>Bank of America</td> <td>5,53</td> <td>1,65</td> <td>Alcoa</td> <td>9,81</td> <td>-2,10</td> </tr> <tr> <td>Nasdaq</td> <td>2 626,20</td> <td>0,22</td> <td>Kraft Foods</td> <td>36,50</td> <td>0,97</td> <td>Travelers Cos.</td> <td>55,04</td> <td>-2,15</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Nyersanyag</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Kötvények</th> <th>Záró (%)</th> <th>Vált. (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Olaj</td> <td>100,11</td> <td>-0,49</td> <td>2 éves</td> <td>0,26</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Réz</td> <td>3,55</td> <td>0,00</td> <td>10 éves</td> <td>2,12</td> <td>+4</td> </tr> <tr> <td>Arany</td> <td>1 744,80</td> <td>-0,41</td> <td>30 éves</td> <td>3,12</td> <td>+6</td> </tr> <tr> <td>Ezüst</td> <td>32,83</td> <td>0,37</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)	S&P 500	1 244,58	-0,19	Boeing	70,98	3,33	JPMorgan Chase	30,46	-1,65	Dow Jones	12 020,03	-0,21	Bank of America	5,53	1,65	Alcoa	9,81	-2,10	Nasdaq	2 626,20	0,22	Kraft Foods	36,50	0,97	Travelers Cos.	55,04	-2,15	Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)	Olaj	100,11	-0,49	2 éves	0,26	0	Réz	3,55	0,00	10 éves	2,12	+4	Arany	1 744,80	-0,41	30 éves	3,12	+6	Ezüst	32,83	0,37			
Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)																																																											
S&P 500	1 244,58	-0,19	Boeing	70,98	3,33	JPMorgan Chase	30,46	-1,65																																																											
Dow Jones	12 020,03	-0,21	Bank of America	5,53	1,65	Alcoa	9,81	-2,10																																																											
Nasdaq	2 626,20	0,22	Kraft Foods	36,50	0,97	Travelers Cos.	55,04	-2,15																																																											
Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)																																																														
Olaj	100,11	-0,49	2 éves	0,26	0																																																														
Réz	3,55	0,00	10 éves	2,12	+4																																																														
Arany	1 744,80	-0,41	30 éves	3,12	+6																																																														
Ezüst	32,83	0,37																																																																	
<p>Nagy volatilitás, vegyes zárás az amerikai tőzsdéken</p> <p>Kedvező európai aukciók miatt mérsékelt másodpiaci hozamemelkedés</p> <p>Vegyes kép a nyersanyagpiacon</p>	<p>A szerdai jelentős emelkedést követően a tegnapi kereskedés a korrekció jegyében telt, a befektetők bizonytalanságát tükrözi a rendkívül nagy volatilitás, amely elsősorban a ma megjelenő foglalkoztatás bővülési, illetve munkanélküliségi adattal kapcsolatos vegyes várakozásoknak köszönhető. A Dow Jones 0,21 százalékkal csökkent, az S&P 500 a pénzügyi részvények alulteljesítésével 0,19 százalékkal mérséklődött, míg a főként technológiai papírokat magában foglaló Nasdaq relatíve felülteljesítve, 0,22 százalékkal emelkedni tudott.</p> <p>A relatív kedvező spanyol és francia aukciót követően az amerikai állampapírok másodpiaci hozama a 30 éves lejáraton 6 bázisponttal, a 10 éves futamidőn pedig 4 bázisponttal emelkedett, míg a 2 éves kincstárjegyek esetén gyakorlatilag nem változott.</p> <p>Az olaj árfolyama a részvénypiaci korrekcióval párhuzamosan, a vegyes makroadatoknak köszönhetően 0,49 százalékkal mérséklődött. Az arany jegyzése a szerdai jelentős emelkedést követően tegnap 0,41 százalékkal csökkent, az ezüst értéke 0,37 százalékkal emelkedett, míg a réz ára nem változott.</p>																																																																		

Ázsia

<p>Iránykeresés Ázsiában is</p>	<p>Az ázsiai piacok is vegyes képet mutatnak, a japán Nikkei 0,5 százalékos emelkedésével ellentétben a többi vezető távol-keleti részvényindex negatív tartományban zárt, a Hang Seng index 0,3 százalékkal mérséklődött, a dél-koreai Kospi 0,1 százalékkal csökkent, amelynek háttérében a ma megjelenő amerikai foglalkoztatási adattal kapcsolatos bizonytalanság állhat.</p>
---------------------------------	--