



## Magyarország

A nemzetközi vándorlást figyelembe véve 9,97 millió volt augusztus végén az ország lakossága

A szeptemberi hiányszámot jelentősen mérsékelni fogja az év végi Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alapból származó bevétel

A KSH ma publikálta 2011 első nyolc hónapjára vonatkozó népmozgalmi adatokat. Az előzetes statisztikák szerint 2011 első nyolc hónapjában 57 630 gyermek született, 4,7 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban. A halálozások száma 86 324 volt, ami 0,4 százalékos emelkedést jelent a 2010. január–augusztusi időszakhoz képest. A nemzetközi vándorlás figyelembevételével becsült népességszám az időszak végén 9 millió 965 ezer fő volt.

Az NGM tegnap délután publikálta a 2011. szeptemberére vonatkozó államháztartási adatokat. A szeptember végi hiány államháztartási szinten (helyi önkormányzatok nélkül) 1 570,6 milliárd forint lett, a központi költségvetés a kilencedik hónapban csaknem 20 milliárdos többlettel zárt. A Nyugdíjreform és Adósságsökkentő Alapból származó bevételek 528,8 milliárd forintos összegének teljesítésére az év végi hónapokban kerül sor, ami nagyban mérsékli a jelenlegi hiányszintet.

Eleinte romlott, majd ismét javult a piaci hangulat

Jelentősen erősödött a forint tegnap a bankközi devizapiacra az eurózóna mentőkeretének megemelésével kapcsolatos hír hatására, ezt az erősebb szintet ma reggel is őrzi a hazai fizetőeszköz, így az EUR/HUF jelenleg 295-ös szint közelében áll. A régiós devizák közül a forint erősödött leginkább tegnap reggeli szintjéhez viszonyítva. Ma a hazai fizetőeszköz szempontjából kiemelt jelentőségű lesz a 14:00-órás kamatdöntés illetve az azt követő sajtótájékoztató. Elemzők az alapkamat szinten tartását várják. Az euró jelentősen erősödött ma reggelre a dollárral szemben, napon belüli gyengülését követően.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	294,8	-0,55%	EUR/USD	1,3897	-0,23%	GBP/USD	1,5972	-0,03%
CHF/HUF	240,1	-0,39%	EUR/CHF	1,2270	-0,20%	EUR/CZK	24,84	-0,32%
USD/HUF	212,0	-1,28%	USD/JPY	76,06	-0,24%	EUR/PLN	4,3563	-0,09%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,07	-0,01	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,15	0,00	Bubor 1M	6,06	0,00	BUX	17766,22	1,97%
M12	6,30	-0,05	3x6 FRA	6,66	-0,01	BUMIX	1405,24	1,74%
Y3	6,89	-0,14	2 év swap	6,56	-0,04	OTP Bank	3554	3,31%
Y5	7,33	-0,11	5 év swap	6,73	-0,03	Richter Gedeon	35550	-0,28%
Y10	7,78	-0,21	5 év bázisswap felár	-214,00	0,00	Magyar Telekom	528	2,33%
Y15	7,79	-0,21	5 év CDS	509,408	-3,34	MOL	17300	1,76%

Harmadik volt a régióban a BUX

A BUX tegnap a pozitív hangulat miatt emelkedett, illetve egyes papírok technikai elemzési szempontból is kedvező képet mutatnak. Ennek köszönhetően a pesti parkett 2%-kal került feljebb, 12,7 milliárd forintos forgalom mellett. Ezzel az orosz és a lengyel tőzsde után a harmadik legjobb teljesítményt nyújtotta. A blue chippek jó hétkezdet tudhatnak maguk mögött, a MOL 1,8, az OTP 3,3, a Telekom 2,3%-ot erősödött, a Richter 0,3%-ot veszített értékéből.

Jelentős hosszú hozamcsökkenés

A hosszú hozamok jelentősen mérséklődtek a másodpiacon a pozitív piaci hírek miatt. A hároméves illetve hosszabb lejáratokon átlagosan 17 bázispontos hozamesés volt megfigyelhető. A hozamgörbe rövid oldala érdemben nem mozdult, így a hozamgörbe meredeksége csökkent. A mai kamatdöntés befolyásolhatja a rövid hozamokat, ha a várttól eltérően alakul a döntés.

## EU

Csökkenő kibocsátás az eurózónában

Az eurózána versenyszférájának kibocsátását mutató PMI Composite Output Index a szeptemberi 49,1-ről 47,2-re csökkent. Az index 50 alatti értéke a kibocsátás csökkenését jelzi, immár második hónapja. Az ipari termelés már harmadik hónapja csökkent, a szeptemberi 48,5-ről októberben 47,3-ra, ez 2009 júliusa óta a legalacsonyabb érték, a szolgáltatásoké pedig második hónapja esik. A visszaeső termelés az ipari és szolgáltatási termékek iránti mérséklődő keresletet mutatja: az új megrendelések már szintén harmadik hónapja esnek. Az új ipari megrendelések indexe a múlt havi 45,2-ről 43,7-re csökkent – ez 2009 májusa óta a mélypontot jelenti.

Enyhe októberi növekedés a német versenyszférában - főként a német szolgáltatási szektornak köszönhetően

Az eurózána egészével szemben a német versenyszféra növekedése fennmaradt októberben, de a növekedés mértéke csak nagyon kismértékű volt és az év első felében tapasztaltnál sokkal lassabb. A szezonálisan kiigazított PMI Markit Flash Composite Output Index októberben a szeptemberben tapasztalt 26-hónapos mélyponthoz képest csak kis mértékben (51,2 pont) volt magasabb. A növekedés teljes egészében a szolgáltatási szektornak volt köszönhető, az ipari szféra kismértékben lassult.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 055,27	+1,41	HEIDELBERG-CEMENT	31,91	+6,01	DEUTSCHE TELEKOM	9,15	-1,17
CAC 40	3 220,46	+1,55	MAN	62,78	+5,16	DEUTSCHE BOERSE	40,63	-1,02
FTSE	5 548,06	+1,08	VOLKSWAGEN	122,75	+4,56%	FRESENIUS	72,02	-1,07

Optimista hangulat Európában

### Részvénypiac:

A hétfői EU-csúcs miatti optimista hangulat hétfőn is kitartott az európai részvénypiacokon, mindegyik index pozitívan zárta a napot. A fő nyertesek a fémipari bányászati cégek voltak, ennek háttérében a napokban publikált pozitív kínai statisztika állt: a legnagyobb fémfogyasztó kínai ipari szektor 3 hónapig tartó csökkenés után októberben csekély növekedést tudott elérni. Az FTSEurofirst 300 index értéke 1,1 százalékos növekedést követően alacsony forgalom mellett 988,99 ponton zárt, míg az eurózána blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,35 százalékos növekedett.

## USA

Pénteken nem jelent meg jelentős makroadat a tengerentúlon.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 254,19	1,29	Caterpillar	91,77	5,01	AT&T	28,88	-0,86
<b>Dow Jones</b>	11 913,62	0,89	Bank of America	6,72	4,02	Verizon Communic.	36,93	-1,31
<b>Nasdaq</b>	2 699,44	2,35	JPMorgan Chase	34,57	3,44	Procter & Gamble	65,37	-1,34

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	91,45	4,63	2 éves	0,29	0
<b>Réz</b>	3,43	6,52	10 éves	2,43	+1
<b>Arany</b>	1 652,00	0,97	30 éves	3,28	+1
<b>Ezüst</b>	31,65	1,47			

Tovább tart a pozitív hangulat az amerikai tőzsdéken

A hétfői kereskedés során tovább folytatódott az optimista hangulat, így pozitív tartományban tudtak zárni a vezető amerikai részvényindexek, amelyre a várakozásoknál erősebb Caterpillar gyorsjelentési számai is kedvezően hatottak, illetve további felhajtó erőt jelentett az árfolyamokra az a híresztelés, miszerint a német ellenzék a tőkeáttételen keresztül ezer milliárd euróra emelné az EFSF keretét. A Dow Jones a Caterpillar vezetésével 0,89 százalékkal emelkedett, az S&P 500 1,29 százalékkal értékelődött fel, míg a technológiai szektorban körvonalazódó összeolvadásokról és akvizíciókról napvilágot látott híreszteléseknek köszönhetően relatíve felülteljesítve, 2,35 százalékkal került feljebb a Nasdaq index.

Minimális hozamemelkedés a hosszú lejáratokon

Az európai mentőcsomaggal kapcsolatos további kedvező híreknek köszönhetően a befektetők a kockázatosabb eszközöket preferálták a menedéknek számító amerikai államkötvények helyett, így mérsékelt hozamemelkedés volt tapasztalható a másodpiacon a hosszú lejáratokon, mind a 10, mind pedig a 30 éves futamidőn 1 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok, míg a 2 éves kincstárjegyeké gyakorlatilag nem változott a tegnapi kereskedés végére. Az amerikai Pénzügyminisztérium a héten 2, 5, illetve 7 éves lejáratú államkötvény aukciót fog tartani.

Rali a nyersanyagpiacon

A nyersanyagok árfolyama jelentősen emelkedett az elmúlt kereskedési nap során, amely a továbbra is optimista európai adósságválság kezelésével kapcsolatos várakozásoknak, illetve a kedvező kínai feldolgozóipari adatnak volt köszönhető. Az olaj és réz relatíve felülteljesítve, előbbi 4,63 százalékot, utóbbi 6,52 százalékot erősödött, míg az arany jegyzése 0,97 százalékkal került feljebb, az ezüst értéke pedig 1,47 százalékkal emelkedett.

## Ázsia

Kivárás a távol-keleti piacokon

A tegnapi jelentős rali után ma az ázsiai piacok vegyes teljesítményt mutattak és inkább várakozó álláspontot tükröznek. Az irányadó távol-keleti indexek közül a japán Nikkei 0,9, az ausztrál S&P ASX 200 és a dél-koreai Kospi 0,6%-ot esett, a Shanghai Composite 1,3%-kal került feljebb. A japán kereskedésben a bankpapírok kerültek eladói nyomás alá, de az erős jen az exportőrök teljesítményét is jelentősen korlátozta.