



## Magyarország

A KSH ma publikálta  
összefoglaló kiadványát  
2011 októberére  
vonatkozóan

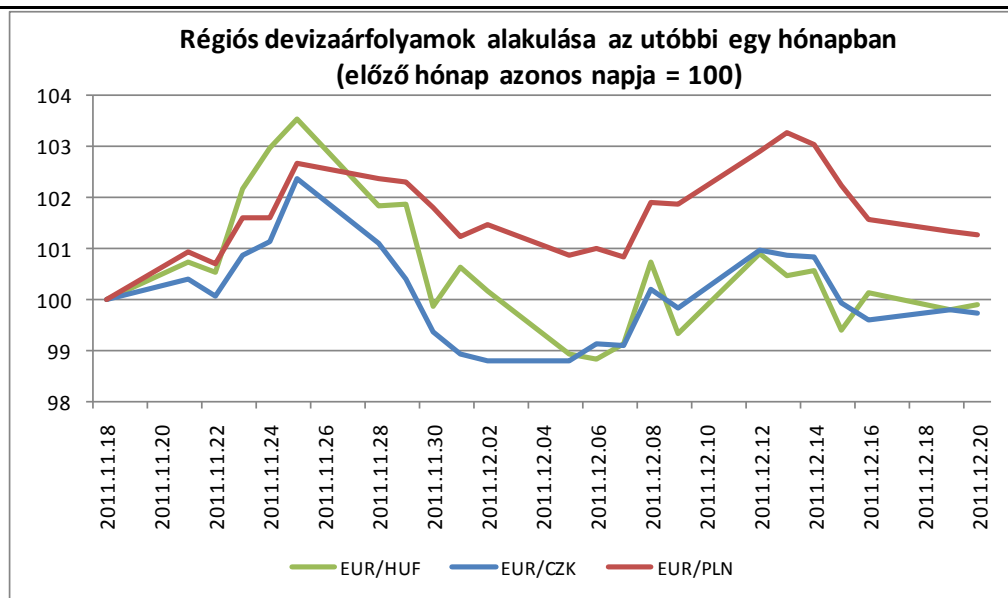
A KSH ma publikálta a „KSH jelenti” kiadvány 2011. októberi számát. Hazánk első három negyedéves bruttó hazai terméke 1,8%-kal volt magasabb az egy évvel korábbinál. A szektorok közül a mezőgazdaság első kilenc havi hozzáadott értéke 27%-kal, az ipar január–októberi időszakra számított bruttó kibocsátása 5,8%-kal haladta meg az egy évvel korábit. Az építőipar teljesítménye ezzel szemben 10%-kal csökkent. A külkereskedelmi termékforgalom első tíz havi, euróban számított értéke 13%-kal múlta felül a bázisidőszaki szintet. A háztartások első kilenc hónapra számított fogyasztási kiadása lényegében megegyezik az egy évvel korábbival, a nemzetgazdasági beruházások volumene 4,5%-kal csökkent. A foglalkoztatottak száma az augusztus–októberi időszak átlagában 0,9%-kal nőtt az egy évvel korábbihoz képest.

Folyamatos  
forinterősödés jellemezte  
a tegnapi napot

Nyugodt napot tudhatnak maguk mögött a piacok, a forint erősödött leginkább az euróhoz viszonyítva a régiós devizák közül, míg az európai közös fizetőeszköz stagnált a dollárhoz képest. Ma reggel a piaci hangulat romlása látható, azonban a forint egyelőre stabilan tartja magát a 302-303-as szinteken. Ma az MNB kamatdöntése, az azt követő indoklás és az inflációs jelentés főbb makromutatói lehetnek magyar szempontból meghatározóak.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,6	-0,46%	EUR/USD	1,3007	0,05%	GBP/USD	1,5520	0,22%
CHF/HUF	248,1	-0,47%	EUR/CHF	1,2188	0,02%	EUR/CZK	25,37	0,02%
USD/HUF	232,6	-0,63%	USD/JPY	77,97	0,04%	EUR/PLN	4,4860	-0,32%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,10	0,05	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,25	-0,02	Bubor 1M	6,68	0,02	BUX	17519,07	2,68%
M12	7,37	-0,03	3x6 FRA	7,48	-0,01	BUMIX	1301,72	-0,23%
Y3	8,46	0,00	2 év swap	7,40	0,02	OTP Bank	3323	2,15%
Y5	8,92	0,04	5 év swap	7,30	0,04	Richter Gedeon	35295	0,56%
Y10	9,00	0,03	5 év báziswap felár	-310,00	0,00	Magyar Telekom	515	0,19%
Y15	9,01	0,03	5 év CDS	577,683	1,66	MOL	18250	6,01%

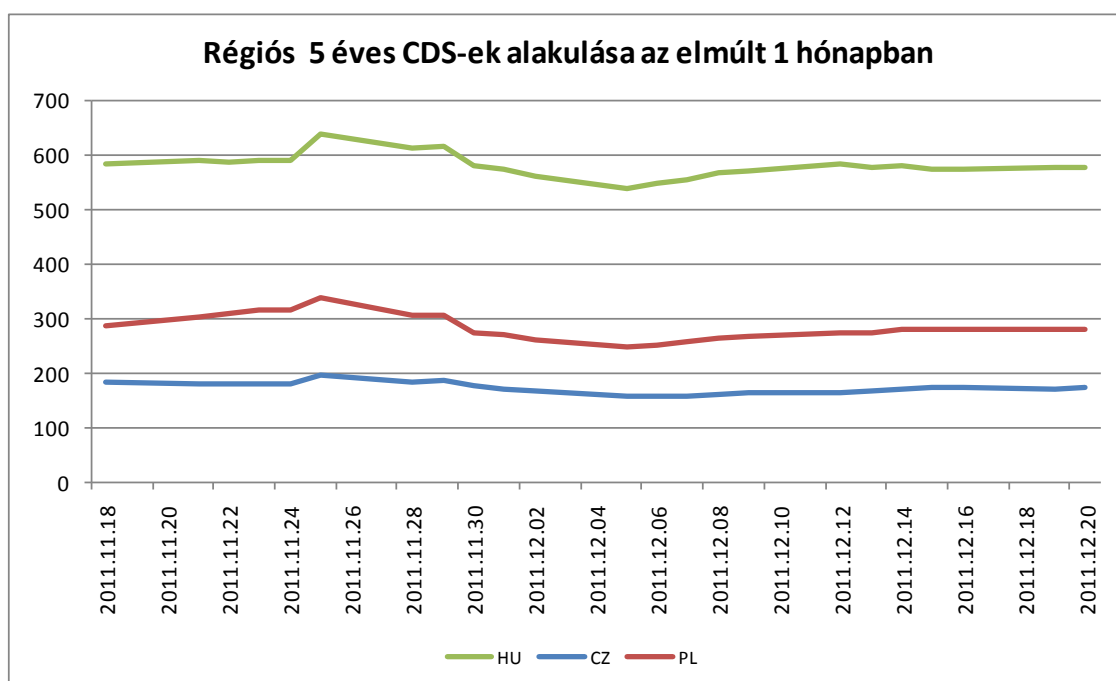


Nagyon jól teljesített a BUX

A tegnapi kereskedési napon a magyar piac volt a régió abszolút győztese, 2,7%-os ugrásával. A kedvező teljesítményhez nagyban hozzájárult a MOL 6%-os emelkedése, amely arra a hírre bontakozott ki, miszerint az Exxon Mobil jóval a tőzsdei ár felett vásárolná fel a hazai olajtársaság egyik kurdisztáni partnerét. Emellett az OTP is jelentősen tudta növelni árát (+2,15%) és a defenzív papírjaink is pluszban tudtak zárni (Telekom +0,2%; Richter 0,6%).

Nem változtak jelentősen a másodpiaci hozamok

Nem változtak jelentősen az állampapírok másodpiaci hozamai a 10 illetve 15 éves hozamok 3-3 bázispontos emelkedésükkel 9%-ra emelkedtek. A rövid oldalon a 6 illetve 12 hónapos benchmark 2-3 bázisponttal lejjebb került, így a hozamgörbe meredeksége kismértékben nőtt. A három hónapos hozam szerint az MNB mai kamatmeghatározó ülésén további kamatemelés (50 bázispont) képzelhető el.



Megállapodtak az eurózóna pénzügyminiszterei az IMF hozzájárulás emeléséről

Hétfőn az eurózóna tagországok pénzügyminiszterei megállapodtak az IMF forrásainak 150 milliárd euróval történő bővítéséről. A legnagyobb bővítést Németország (41,5 milliárd euró), Franciaország (31,4 milliárd euró) és Olaszország nyújtja (23,5 milliárd euró).

7,5 milliárd euró az eurózóna folyó fizetési mérlegének hiánya októberben

7,5 milliárd eurós hiányt mutatott az eurózóna folyó fizetési mérlegének egyenlege októberben az Európai Központi Bank tegnapi közleménye alapján, amely abból adódott, hogy a viszonzatlan folyó átutalások 6,9 milliárd eurós, az áruk egyenlegének 4,4 milliárd eurós és a jövedelmek egyenlegének 1,2 milliárd eurós hiányát csak részben tudta ellensúlyozni a szolgáltatások egyenlegének 5 milliárd eurót kitevő többlete. Szezonálisan kiigazítva az elmúlt 12 hónap kumulált folyó fizetési mérleg hiánya 58,7 milliárd eurót tett ki, amely az euróövezet GDP-jének megközelítően 0,6 százaléka.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 670,71	-0,54	HENKEL	43,86	1,33	INFINEON	5,61	-2,71
CAC 40	2 974,20	0,06	METRO	28,22	0,97	COMMERZ BANK	1,27	-2,23
FTSE	5 364,99	-0,41	LINDE	110,85	0,73	DEUTSCHE BOERSE	40,20	-1,71

#### Részvénypiac:

Enyhe csökkenés Európában

A múlt hét végi gyenge zárást követően a hétfői napon sem tudtak erőre kapni az európai parkettek, a vezető tőzsdeindexek közül egyedül a CAC40 tudott stagnálás közelében zárni, míg a többi esetében enyhe visszaesés mutatkozott. A nap elején még alapvetően pozitív volt a hangulat a német autógyártók kedvező kibocsátási adatainak köszönhetően, amely feledtetni tudta a hét végi Fitch bejelentés, illetve a Kim Jong-Il halálhíre okozta bizonytalanságot, azonban mint később kiderült, csak átmenetileg. A nap második felében Mario Draghi az Európai Központi Bank elnöke az Európai Parlamentben tartott beszédében nem tett utalást átfogó kötvényvásárlási program beindítására és hangsúlyozta, hogy a Banknak továbbra is az EU Alapszerződés határain belül szabad csak beavatkoznia. Az elnök ugyanakkor azt is elismerte, hogy az euróövezet kötvénypiacaira rendkívüli nyomás fog nehezedni 2012 első negyedévében. A nyilatkozatot követően elfogyott a befektetők optimizmusa, így a nap végére csaknem az összes jelentős index negatív tartományba került. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,09 százalékos csökkenést követően 956,86 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,01 százalékkal került feljebb.

## USA

Emelkedett az építőipari bizalmi index értéke

Az építőipar kilátásait mérő Housing Market Index értéke decemberben harmadik egymást követő hónapja emelkedett, a várakozásoknak megfelelően 21 pontot ért el a vizsgált hónapban, azonban még mindig a kedvező kilátásokat előre vetítő 50 pontos szint alatt tartózkodik a mutató.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 205,35	-1,17	Merck & Co.	36,47	0,61	Alcoa	8,53	-3,18
<b>Dow Jones</b>	11 766,26	-0,84	Pfizer	21,14	0,52	JPMorgan Chase	30,70	-3,73
<b>Nasdaq</b>	2 523,14	-1,26	Caterpillar	87,25	0,06	Bank of America	4,99	-4,13

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	94,50	0,80	2 éves	0,24	-2
<b>Réz</b>	3,32	-0,30	10 éves	1,80	-2
<b>Arany</b>	1 601,50	0,23	30 éves	2,79	0
<b>Ezüst</b>	28,93	-2,49			

Két negatív európai hír húzta le az indexeket

A tegnapi kereskedés során folyamatos lecsorgás jellemezte a vezető amerikai részvényindexeket, amelynek háttérében alapvetően két kedvezőtlen európai hír állt. Egyrészt az ECB elnöke, Mario Draghi továbbra sem támogatja az agresszívebb monetáris politikai beavatkozást, amely csalódással töltötte el a befektetőket, akik az európai jegybank kötvényszerzési programját az adósságprobléma megoldásának egyik fő eszközének tekintették. Emellett az európai pénzügyminiszterek tegnapi közleményük szerint a várt 200 milliárd eurós tőkejuttatás helyett csak 150 milliárd euró többletforrást biztosítanak az IMF-nek. E két hír hatására a Dow Jones a pénzügyi részvények vezetésével 0,84 százalékkal csökkent, az S&P 500 1,17 százalékkal esett, a Nasdaq pedig 1,26 százalékkal került lejjebb.

Gyenge kereslet a 2 éves aukción, mérsékelt másodpiaci hozamcsökkenés

Az amerikai Pénzügyminisztérium tegnap 35 milliárd dollár értékben bocsátott aukcióra 2 éves lejáratú állampapírokat, amelyekre az átlagosnál gyengébb kereslet (3,45-szoros lefedettség) mutatkozott, és 0,24 százalékos hozamszinten kerültek értékesítésre a kötvények. A másodpiacon a kedvezőtlen európai hírek hatására a 10 és 2 éves lejáraton 2 bázisponttal csökkentek a hozamok, míg a 30 éves államkötvényeké nem változott.

Vegyes zárás a nyersanyagpiacon

A tegnapi kereskedés végére a nyersanyagok vegyesen zártak, az olaj árfolyama az észak-koreai helyzet javulásával kapcsolatos várakozásoknak köszönhetően 0,8 százalékkal emelkedett, az arany jegyzése 0,23 százalékkal növekedett, a réz értéke 0,3 százalékkal csökkent, míg az ezüst ára jelentős mértékben, 2,49 százalékkal került lejjebb.

## Ázsia

Pozitív korrekció Ázsiában

Visszafogott optimizmus jellemezte a távol-keleti börzék ma reggeli teljesítményét. A japán Nikkei és a hongkongi Hang Seng 0,5%-ot erősödött, a dél-koreai Kospi csaknem 1%-kal került feljebb. Leginkább az exportőrök teljesítettek kedvezően a kedd reggeli kereskedésben, de a bankszektornak sem ment rosszul, viszont az autógyártók papírajai kevésbé örülhettek.