



## Magyarország

Tovább csökkent a beruházások volumene, a jól teljesítő feldolgozóipar ellenére

A KSH ma publikálta a 2011 II. negyedéves beruházási adatokat, illetve ma tette közzé a 2011. júliusi ipari termelői árakat. A második negyedéves beruházások volumene 6,5%-kal csökkent, az előző év azonos időszakához viszonyítva, míg az előző negyedévhez képest a szezonálisan kiigazított volumenindexek szerint 2,4%-os csökkenés volt tapasztalható. Azonban a feldolgozóipar 21,6%-kal bővült a versenyképes, exportorientált szektoroknak köszönhetően. A humán-egészségügyi, szociális ellátás, a művészet, szórakoztatás, szabadidő és a szakmai, tudományos, műszaki tevékenység beruházásai nagymértékben emelkedtek, azonban az építőipar, az ingatlanügyletek valamint a szállítás, raktározás beruházási aktivitása csökkent.

1%-kal mérséklődtek az ipari termelői árak

A belföldi- és az exportárváltozás eredményeként az ipari termelői árak az előző havihoz mérten 0,3%-kal növekedtek, az egy évvel korábbihoz mérten 1,0%-kal csökkentek. Az éves csökkenés az exportárváltozás (-4%) miatt következett be.

Újra 230 felett a CHF, megfordulni látszik az EUR/CHF trendje

Az EUR/CHF az 1,2 es árfolyamszint érintése után, újra lefelé vette az irányt a bankközi kereskedésben, vagyis a svájci frank újra erősödni kezdett. Az elmozdulás következtében 231-ig emelkedett a CHF/HUF árfolyam, ami 1%-os frankerősödést jelent a keddi reggeli szintekhez képest. Az EUR/HUF árfolyam továbbra is a 271-273-as sávban oldalaz.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	272,1	0,09%	EUR/USD	1,4430	-0,68%	GBP/USD	1,6304	-0,69%
CHF/HUF	231,1	1,02%	EUR/CHF	1,1768	-0,94%	EUR/CZK	24,04	-0,12%
USD/HUF	188,5	0,81%	USD/JPY	76,54	-0,34%	EUR/PLN	4,1490	0,14%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,75	0,00	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,73	-0,04	Bubor 1M	6,04	-0,01	BUX	18091,21	-1,23%
M12	5,70	0,00	3x6 FRA	5,90	-0,07	BUMIX	1493,47	-0,51%
Y3	6,29	0,01	2 év swap	5,87	-0,05	OTP Bank	4180	-2,81%
Y5	7,04	0,00	5 év swap	6,12	-0,05	Richter Gedeon	34200	-1,23%
Y10	7,34	0,00	5 év báziswap felár	-265,00	-5,00	Magyar Telekom	500	-1,38%
Y15	7,35	0,00	5 év CDS	424,113	-5,80	MOL	16605	0,24%

A régió sereghajtója volt a BUX

A kezdeti pozitív trend délután megtört a részvénypiacokon, amikor közzétették, hogy a Conference Board fogyasztói bizalmi indexe (USA) nagyot csökkent és jóval elmaradt az elemzői várakozásoktól. A BUX így 12,2 milliárd forintos forgalom mellett, 1,2%-os csökkenéssel zárta a keddi kereskedést. A régióban ezzel a teljesítménnyel sereghajtó volt a pesti parkett. A blue chipek közül csak a MOL tudta növelni értékét (0,2%), a Richter 1,23%-ot, a Telekom 1,38%-ot, míg az OTP 2,81%-ot veszített értékéből.

Sikeres DKJ aukció

Nem változtak érdemben a benchmark papírok hozamai a tegnapi másodpiaci kereskedésben. A tegnapi 3 hónapos DKJ aukció 2,5 szeres lefedettség és 5,65%-os átlaghozam mellett zajlott le, ez 10 bázispontos hozammérséklődés a hétfői referencia hozamhoz képest.

Csökkenett a gazdasági hangulati index értéke az EU27-ben és az eurózónában

Csökkenett a fogyasztói bizalom Nagy Britanniában

Borúlatók a hitelminősítők az eurózónával szemben

Tegnap jelentette meg az Európai Bizottság az európai gazdasági hangulatindex (ESI) 2011. augusztusi adatait. A számok mind az EU27-ben, mind az eurózónában a gazdasági hangulat romlásáról árulkodnak: az EU27-ben az index 5 pontos esés után 97,3 ponton, míg az eurózónában 4,7 százalékos visszaesést követően 98,3 ponton áll. A indexek csökkenése az összes szektorban érzékelhető hangulatromlásnak köszönhető, a bizalom a legnagyobb mértékben a szolgáltatások, kiskereskedelem és a fogyasztók körében esett vissza. Egyedül az építőipar mutatott némi javulást az előző időszakhoz képest.

A GFK tegnap jelentette meg a brit fogyasztói bizalmi index augusztusi értékét, amely jelenleg 1 pontos esés után -31 ponton áll. Hasonlóan alacsony szinten csupán két időszakban tartózkodott az index: a 2008-2009-es válság során, illetve 1990 elején, viszont ekkor a fogyasztói bizalom romlása előrevetítette a gazdaság recesszióba süllyedését. A fogyasztói bizalom 2011 áprilisa óta tartó folyamatos romlása a GFK szerint ezért is különösen aggasztó.

Kedden két hitelminősítő is az eurózóna gazdasági teljesítményével kapcsolatos kiadványt jelentetett meg. A Standard and Poor's elemzésében az 1,9 százalékos, az eurózóna ideai gazdasági növekedésére vonatkozó előrejelzését 1,7 százalékra, míg a jövő évi becslését 1,8 százalékról 1,5 százalékra rontotta, azonban kiemelte, hogy a csökkentés önmagában nem jelenti azt, hogy recessziós periódus felé haladna az euróövezet. A Fitch Ratings adósságkockázatról szóló összegző elemzése kiemeli, hogy Franciaország „AAA” hitelminősítése esetében a legnagyobb kockázatot a költségvetés helyzete jelenti különösen azt figyelembe véve, hogy a hitelminősítő szerint a 2010-es 81,7 százalékos GDP arányos államadósság jövőre elérheti a 85,9 százalékos szintet is.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 643,92	-0,46	LUFTHANSA	11,16	1,87	RWE	25,23	-2,76
CAC 40	3 159,74	0,18	K+S	47,00	1,18	E.ON	14,72	-2,48
FTSE	5 268,66	2,70	MAN	60,69	0,71	HENKEL	40,09	-1,30

#### Részvénypiac:

Vegyes teljesítményt nyújtottak tegnap az európai tőzsdék

Vegyes napot tudhatnak maguk mögött az európai piacok. A tegnapi nap folyamán a jelentősebb tőzsdeindexek közül a CAC40 és az FTSE pozitív tartományban, míg a DAX veszteséggel zárta a napot. A piacok mozgására a két éves mélyponton lévő amerikai fogyasztói bizalmi index, illetve az olasz kötvényaukcióján – amely az első volt az EKB kötvényvásárlási akciója óta - kialakult gyenge érdeklődés gyakorolta a legnagyobb hatást. Ez utóbbival kapcsolatban további aggodalomra ad okot, hogy elemzők szerint az olasz gazdasági növekedés 2011-ben kevesebb, mint 1 százalékos lehet, ami tovább lassulhat 2012-re. A lassuló gazdasági környezetben pedig egyre kétségesebbé válik, hogy Olaszország képes lesz visszaszorítani az államháztartási hiányt és lefaragni az államadósságot. A nap vesztesei az olasz bankpapírok voltak, míg a legjobb teljesítményt a londoni tőzsde nyújtotta, ahol a befektetők próbálták behozni a hétfői napon más európai tőzsdéken elért nyereségeket. Az FTSEurofirst 300 index értéke alacsony kereskedési volumen mellett 0,9 százalékos emelkedést követően 939,08 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,01 százalékkal csökkent.

## USA

Csökkenett a fogyasztói bizalom augusztusban

A US Conference Board által mért fogyasztói bizalmi index a júliusi emelkedést követően 44,5 pontra csökkent augusztusban, alulmúlva a 52,1 pontos piaci várakozást. Ennek háttérében a munkaerőpiaci és jövedelmi kilátásokban tapasztalt kedvezőtlen kilátások állnak a felmérés szerint.

Emelkedtek a lakásárak júniusban a legnagyobb amerikai nagyvárosokban

A Standard & Poor's/Case-Shiller felmérése szerint 3,6 százalékkal emelkedtek a lakásárak 2011 második negyedévében az év első három hónapjához képest, azonban éves alapon 5,9 százalékos csökkenés volt tapasztalható. Júniusban pedig 1,1 százalékkal értékesítették drágábban a lakásokat a 20 legnagyobb amerikai nagyvárosban májushoz viszonyítva, azonban éves alapon ebben az esetben is visszaesést mutatnak a statisztikák.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 212,92	0,23	Boeing Co.	66,03	2,21	Travelers Cos.	50,21	-1,06
Dow Jones	11 559,95	0,18	Caterpillar Inc	89,83	1,91	JPMorgan Chase	37,06	-1,54
Nasdaq	2 576,11	0,55	DuPont	48,22	1,52	Bank of America	8,12	-3,22

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	89,07	1,41	2 éves	0,19	-2
Réz	4,15	-0,24	10 éves	2,17	-9
Arany	1 834,44	2,65	30 éves	3,51	-9
Ezüst	41,26	1,03			

Három napja emelkednek az amerikai részvények

Kedden további emelkedés volt tapasztalható a vezető amerikai tőzsdéken, amely a tegnapi pluszokkal már három egymást követő napi nyereséget jelent. Ennek háttérében az alulértékelt részvények, illetve azon befektetők által lehetségesnek tartott intézkedés állhatott, amely szerint a FED lépéseket fog tenni a kedvezőtlen gazdasági kondíciók kezelése érdekében. A Dow Jones a tegnapi 0,18 százalékos emelkedésével pozitív tartományba került az év egészét tekintetbe véve, a további vezető indexek közül az S&P 500 0,23 százalékkal került feljebb, míg a Nasdaq 0,55 százalékot erősödött.

Jelentős hozammérséklődés a hosszú lejáratokon

A tegnap közzétett kedvezőtlen fogyasztói bizalmi index hatására minden lejáraton csökkentek az amerikai állampapírok másodpiaci hozama, legnagyobb mértékben a 30 és 10 éves papíroké (9 bázispont), míg a 2 éves kincstárjegyeké 2 bázisponttal került lejjebb. További felhajtó erőt jelentett a kötvények árfolyamára a kedden megjelent augusztus 9.-i ülésről készült FED jegyzőkönyv, amelyben nem esik szó konkrét lépésekről a további élénkítéssel kapcsolatban.

Feljebb került az olaj árfolyama

Az olaj jegyzése kezdetben csökkenést mutatott a tegnapi kereskedésben a kedvezőtlen fogyasztói bizalmi adat hatására, majd a részvénypiaci emelkedés és az optimista befektetői hangulat miatt végül 1,41 százalékkal értékelődött fel. Az arany jegyzése újra elérve az 1800 dolláros szintet, jelentős mértékben, 2,65 százalékkal került feljebb kedden, azonban a ma reggeli ázsiai kereskedésben visszakorrigált a menedékeszköz árfolyama. Az ezüst értéke 1,03 százalékkal emelkedett, míg a réz jegyzése 0,24 százalékkal került lejjebb.

## Ázsia

Továbbra is az emelkedés jellemző Ázsiában

Három napja kitart az emelkedő trend az ázsiai piacokon. A japán Nikkei csak stagnálni tudott, ami a vártnál gyengébb júliusi ipari termelési adatnak köszönhető. A dél-koreai Kospi 2%-kal került feljebb, a kínai Shanghai Composite pedig kis negatív teljesítménnyel zárta a napot.