



Magyarország

A külkereskedelmi termékforgalomban a kivitel és a behozatal forintértéke is meghaladta a válság előtti szintet

A KSH ma publikálta a külkereskedelmi mérleg 2011. január-júliusi adatait illetve a kormányzati szektor 2011 II. negyedéves statisztikáit. Az első hét hónapban az export és az import forintértéke is meghaladta a válság előtti szintet (2008 első hét hónapjához képest). A 2011. január-júliusi forgalom forintban mért import árszínvonala közel 3, export árszintje mintegy 2%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához viszonyítva, így a cserearány 0,8%-kal romlott. 2011 első hét hónapjában a legnagyobb részarányú gépek és szállítóeszközök árufőcsoport kivitelének és behozatalának volumene 11, illetve 8%-kal bővült. Az Európai Unióba irányuló kivitel és az onnan érkező behozatal volumene 2011 első hét hónapjában 10, illetve 13%-kal haladta meg az egy évvel korábbit.

2011 első hat hónapjában 0,9%-kal csökkentek a bevételek és 0,4%-kal mérséklődtek a kiadások

A kormányzati szektor 2011 I. félévében az előzetes adatok szerint 1 940 milliárd forintos többlettel rendelkezik. A magán-nyugdíjpénztári vagyon állam részére történt átadásával együtt a kormányzati szektor bevétele 8 464 milliárd, kiadása pedig 6 524 milliárd forint volt. 2011 első hat hónapjában 0,9%-kal csökkentek a bevételek, elsősorban a jövedelemadó-bevételek (-21,4%), illetve a társadalombiztosítási hozzájárulások (+15,3%) változtak jelentősen. 2011 I. félévében 0,4%-kal mérséklődtek a kiadások a 2010. I. féléves adatokhoz képest. A munkavállalói jövedelem, illetve a felhalmozási kiadások nagymértékben, 5,6%-kal csökkentek; továbbá a kamatkidadások is mérséklődtek (0,5%). A folyó termelőfelhasználás (1,7%) és a pénzbeni társadalmi juttatások (2,0%) ugyanakkor emelkedtek.

Negatív hangulatú hétkezdet a devizapiacon

Görögország a hétvégén bejelentette, hogy idei és jövő évi hiánya is magasabb lehet a vártnál, emiatt a piacok fókuszába újra az adósságproblémák kerültek. Ennek megfelelően negatív hangulat érezhető a ma reggeli devizapiaci kereskedésben. Az EUR/HUF csaknem a 295-ös szintig emelkedett, a dollár forintárfolyama újra 220 felett van, a CHF/HUF pedig 242-nél jár. A negatív hangulat további dollárerősödést hozott, az EUR/USD néhány nap alatt az 1,37-es szintről 1,33-ig mérséklődött.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	294,6	0,78%	EUR/USD	1,3317	-1,78%	GBP/USD	1,5508	-0,61%
CHF/HUF	242,5	1,07%	EUR/CHF	1,2139	-0,39%	EUR/CZK	24,70	0,64%
USD/HUF	221,3	2,60%	USD/JPY	77,06	0,68%	EUR/PLN	4,4300	0,16%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,00	0,05	Bubor ON	5,3	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,05	0,07	Bubor 1M	6,05	0,00	BUX	15775,10	-0,20%
M12	6,15	0,00	3x6 FRA	6,77	0,12	BUMIX	1351,61	-0,58%
Y3	7,09	0,22	2 év swap	6,70	0,11	OTP Bank	3248	-2,46%
Y5	7,57	0,07	5 év swap	6,96	0,11	Richter Gedeon	29950	1,44%
Y10	8,14	0,09	5 év báziswap felár	-229,00	3,00	Magyar Telekom	489	-1,21%
Y15	8,14	0,09	5 év CDS	514,26	7,36	MOL	14900	1,36%

A régióban jól teljesített a BUX, az OTP alulteljesítő volt	Péntek délelőtt lefelé mutató tendencia érvényesült a magyar tőzsdén, majd a délutáni kisebb korrekciónak köszönhetően, 0,2%-os mínuszban zárta a napot (átlagos 15,3 milliárdos forgalom mellett) a BUX. Ezzel a régióban második legjobb teljesítményt mutatta a pesti parkett. A Richter és a MOL jól teljesített, azonban a Telekom 1,21%-ot veszített értékéből, míg a nap vesztese az OTP volt, 2,5%-os mínuszával.
Hozamemelkedés a másodpiacon	A hároméves hozam nagy ugrás után (+22 bázispont) már 7% felett van, a többi hozampont is feljebb került, átlagosan 7-8 bázisponttal. Az ÁKK vezérigazgató szavait félreértette a sajtó és esetleges leminősítésről beszélt, ugyanakkor Pleschinger Gyula kijelentette, hogy „semmi sem indokolja az ország leminősítését, sőt ha fogadni kellene, akkor arra fogadnék, hogy következő lépésként a hitelminősítésekhez rendelt negatív kilátás el fog tűnni”.

EU

3 százalékos lehet szeptemberben az eurózóna inflációja	Az Eurostat pénteken közzétett becslése szerint 2011 szeptemberében 3 százalékos lehet az eurózóna éves inflációja, amely jóval magasabb, mint az elemzők által várt 2,5 százalékos. A végleges adatot október 14-én jelenteti meg a statisztikai hivatal.
10 százalékos augusztusban az eurózóna munkanélküliségi rátája	Szintén pénteken látott napvilágot az eurózóna munkanélküliségi rátájának augusztusi értéke. Az Eurostat közleménye szerint a szezonálisan kiigazított munkanélküliségi ráta 10 százalékos volt, amely változatlan a júliusi szinthez képest. Az EU27 esetében a ráta értéke 9,5 százalékosot tett ki.
2,2 százalékkal nőtt augusztusban a német kiskereskedelem forgalma	A német statisztikai hivatal pénteki előzetes adatai alapján augusztusban az előző évhez képest nominálisan 3,6, míg reál értelemben 2,2 százalékkal nőtt a kiskereskedelmi forgalom. Szezonálisan és munkanaphatással kiigazított adatok alapján az előző hónaphoz képest viszont a forgalom nominálisan 3, míg reál értelemben 2,9 százalékkal esett vissza.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 502,02	-2,44	FRESEN.MED. CARE	51,02	1,51	DEUTSCHE BANK	26,32	-6,83
CAC 40	2 981,96	-1,51	DEUTSCHE TELEKOM	8,83	-0,06	VOLKSWAGE	100,05	-5,88
FTSE	5 128,48	-1,32	MUENCH. RUECKVERS	93,55	-0,09	MAN	58,39	-5,43

Részvénypiac:

Nem tartott sokáig a csütörtöki optimizmus a piacokon	A csütörtöki pozitív hangulat rövid életűnek bizonyult az európai parketteken, ugyanis pénteken az összes jelentős tőzsdeindex negatív tartományban zárta a napot. További rossz hír, hogy 2008 óta ez volt a leggyengébb negyedéves teljesítménye az európai piacoknak. Az elmúlt három hónap a francia bankpapírokat érintette különösen kedvezőtlenül, amelyek 50 százalékos veszteséget értékükéből ezen időszak alatt. A pénteki gyenge teljesítmény mögött valószínűleg az Eurostat magas szeptemberi inflációs előrejelzése állt, amely kétségessé teszi az Európai Központi Bank jövőbeli kamatcsökkentését. Hasonlóan rossz hír, hogy a kínai feldolgozóipar is három hónapja tartó lassulást mutat a legfrissebb adatok szerint, amely újra felerősítette a világgazdaság lassulásával kapcsolatos aggályokat. A kereskedők borúlátást az sem tudta ellensúlyozni, hogy pénteken Németország után az ausztriai parlament is megszavazta az EFSF bővítését. Az FTSEurofirst 300 index értéke 1,6 százalékos csökkenést követően 918,44 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,48 százalékosot esett.
---	---

USA

Javult a chicagói feldolgozóipari hangulat szeptemberben

A chicagói beszerzési menedzser index értéke meghaladva az 55,8 pontos piaci várakozásokat és az augusztusi 56,5 pontos szintet, 60,4 pontot ért el szeptemberben. A növekedés a kedvező foglalkoztatási illetve új megrendelésekre vonatkozó adatoknak volt köszönhető.

Növekvő fogyasztói bizalom szeptemberben

A Michigan Egyetem által készített felülvizsgált fogyasztói bizalmi index 59,4 pontot mutatott szeptemberben, amely magasabb a várakozásoknál (57,9). A felmérés azt mutatja, hogy javult a fogyasztói hangulat, azonban a munkaerőpiac és a pénzügyekkel kapcsolatos aggodalmak továbbra is fennmaradtak a fogyasztók körében.

Lassult a személyes kiadások növekedési üteme augusztusban

Augusztusban 0,2 százalékkal emelkedett a személyes kiadások volumene a megelőző hónaphoz képest, amely azonban alulmúlja a 0,7 százalékos előző havi dinamikát. Ennek háttérében a jövedelmek augusztusi 0,1 százalékos meglepetésszerű csökkenése állt az előző hónaphoz viszonyítva.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 131,42	-2,50	Merck & Co.	32,70	0,12	JPMorgan Chase	30,12	-4,05
Dow Jones	10 913,38	-2,16	Wal-Mart Stores	51,90	-0,06	Alcoa	9,57	-4,87
Nasdaq	2 415,40	-2,63	Johnson & Johnson	63,69	-0,33	Hewlett-Packard	22,45	-5,59

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	79,20	-4,09	2 éves	0,26	-1
Réz	3,15	-1,87	10 éves	1,94	-6
Arany	1 622,30	-0,11	30 éves	2,93	-13
Ezüst	30,08	-2,65			

Jelentős mínuszok pénteken, gyenge harmadik negyedéves teljesítmény az amerikai tőzsdéken

Az európai adósságválsággal kapcsolatos aggodalmak, illetve a gazdasági növekedéssel összefüggő lefelé mutató kockázatok miatt pénteken 2 százalék feletti veszteséggel zártak a vezető amerikai részvényindexek. A Dow Jones 2,16 százalékkal csökkent az elmúlt hét utolsó kereskedési napján, ezzel 12 százalékos mínuszban zárta a harmadik negyedévet a benchmark, amely 2009 márciusa óta a legrosszabb teljesítménynek számít. Az S&P 500 2,5 százalékos esést, míg a Nasdaq 2,63 százalékkal került lejjebb pénteken, a harmadik negyedév egészét figyelembe véve mindkét index 2008 decembere óta a leggyengébb mutatót tudta felmutatni.

Nagymértékű másodpiaci hozamesés a hosszú lejáratokon

Az amerikai állampapírok másodpiaci hozamai pénteken jelentősen estek a hosszú lejáratokon, amely az európai adósságválság megoldásával összefüggő kockázatoknak volt köszönhető, megnövelve a kereslet a menedéknek számító amerikai államkötvények iránt. A 30 éves papírok másodpiaci hozama 13 bázisponttal került lejjebb, a 10 éveseké 6 bázispontot mérséklődött, így a harmadik negyedév egészét figyelembe véve 2008 vége óta a legnagyobb hozammérséklődés volt tapasztalható ezeken a lejáratokon. A 2 éves kincstárjegyek másodpiaci hozama 1 bázisponttal csökkent, a FED bejelentés óta gyakorlatilag érdemben nem változik.

Az olaj vezetésével estek a nyersanyagárfolyamok

Az olaj jegyzése szeptemberben 11 százalékos veszteséget elkönyvelve, a pénteki kereskedést 4,09 százalékos esést követően 80 dollár alatt zárta, amely a növekedési kockázatok és az európai adósságválsággal kapcsolatos aggodalmak miatti csökkenő olaj iránti keresletnek volt köszönhető. Az arany árfolyama relatíve jól teljesített a nyersanyagok közül, csak 0,11 százalékkal csökkent a jegyzése, amely valószínűleg annak volt köszönhető, hogy a befektetők némileg túladoznak vélik a nyersanyag értékelését. Az erősödő dollár is lefelé hajtotta a nyersanyagárfolyamokat, a réz jegyzése 1,87 százalékos mérséklődött, míg az ezüst árfolyama 2,65 százalékkal került lejjebb.

Ázsia

Jelentős mínuszok
Ázsiában

A múlt hét végi kedvezőtlen amerikai zárások illetve a világgazdaság növekedésével kapcsolatos félelmek rányomták bélyegüket a mai távol-keleti teljesítményekre. Kivétel nélkül mindegyik index veszített értékéből. A japán Nikkei 1,8%-kal került lejjebb az ausztrál index 2,8%-ot esett, az egyes benchmarkok közül a hongkongi piac került a legnagyobb nyomás alá. Szektorális bontásban a bankpapíroknak és a nyersanyaggal foglalkozó cégek részvényeinek nem ment jól ma reggel.