



Magyarország

Jelentősen bővült a nők aktivitása

Bővülő aktivitás



Forrás: KSH

2008 óta jelentősen emelkedett az aktivitás a 15-74 éves női lakosság körében. Ez részben a foglalkoztatottak létszámbővülésének, részben az inaktív létszámcsökkenésének tudható be.

25 bázisponttal csökkent az alapkamat

A KSH ma nem publikált gazdasági jellegű adatot.

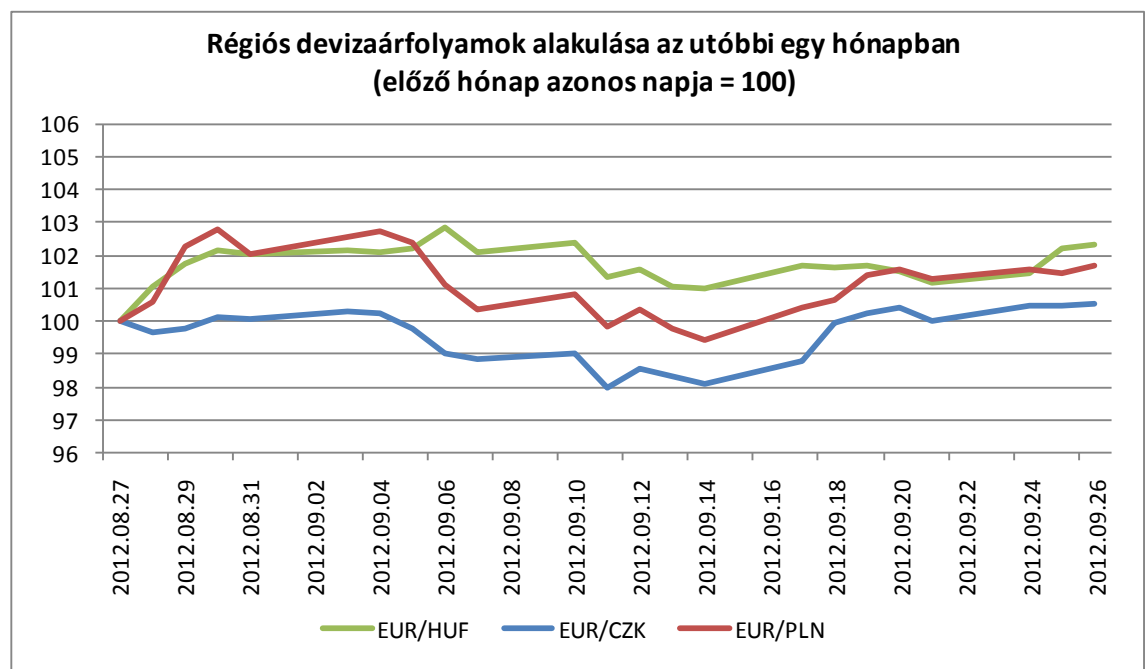
Tegnap a Magyar Nemzeti Bank 25 bázisponttal tovább csökkentette az alapkamatot, így az irányadó ráta jelenleg 6,5%, az overnight betéti kamat 5,5%, míg az overnight fedezett hitel kamata 7,5%. A Tanács megosztott volt, végül 4:3 arányban a csökkentés mellett döntött. A Jegybank elnökének tájékoztatója szerint az elkövetkező hónapokban nem feltétlenül áll rendelkezésre tér további lazításra. Emellett közölte azt is, hogy a kamatpolitika az IMF megállapodástól is érdemben függ. Elemzők szerint az MNB így feladta az inflációs célját és inkább a növekedést helyezi előtérbe. A Morgan Stanley elemzése alapján a várható kamatpálya (határidős kamatlábak alapján) csökkenő és a következő 1 évben mintegy további 100 bázispontos vágás várható.

Kisebb forintgyengüléssel reagálta le a piac a tegnapi kamatdöntést, az EUR/HUF a 284-es szintig ment el, onnan egy ideig visszafordult, majd a délután során e szint fölé került. Ma reggel a jegyzések már a 285-ös árfolyamnál tartózkodnak, a 285,5-ös szint átlépése pedig mérföldkő lehet, mivel ez az EUR/HUF 1 hónapos sávjának felső szélé. A romló külpiaci hangulat miatt az EUR/USD 1,29 alá csökkent, vagyis inkább a menedékdevizákat keresték tegnap délután, valamint ma reggel a befektetők. Egy dollárért jelenleg 222 forintot, egy svájci frankért pedig 236 forintot kell adni a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	284,4	0,82%	EUR/USD	1,2897	-0,29%	GBP/USD	1,6187	-0,24%
CHF/HUF	235,0	0,80%	EUR/CHF	1,2092	-0,04%	EUR/CZK	24,95	0,14%
USD/HUF	220,4	1,09%	USD/JPY	77,73	-0,15%	EUR/PLN	4,1397	-0,13%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,61	-0,04	Bubor ON	6,13	-0,08	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,58	-0,02	Bubor 1M	6,79	0,00	BUX	18671,93	-0,16%
M12	6,63	-0,03	1x4 FRA	6,56	-0,04	BUMIX	1097,90	0,63%
Y3	6,56	-0,11	2 év swap	6,11	-0,03	OTP Bank	3920	-0,63%
Y5	6,67	-0,12	5 év swap	6,02	-0,01	Richter Gedeon	39100	-0,22%
Y10	7,18	-0,06	5 év bázisswap felár	-250,00	5,00	Magyar Telekom	424	-0,47%
Y15	7,24	-0,07	5 év CDS	378,09	9,93	MOL	18400	0,27%

Tegnap délutántól kedvezőtlen a piaci hangulat



Forrás: Reuters

Gyengén teljesített a BUX

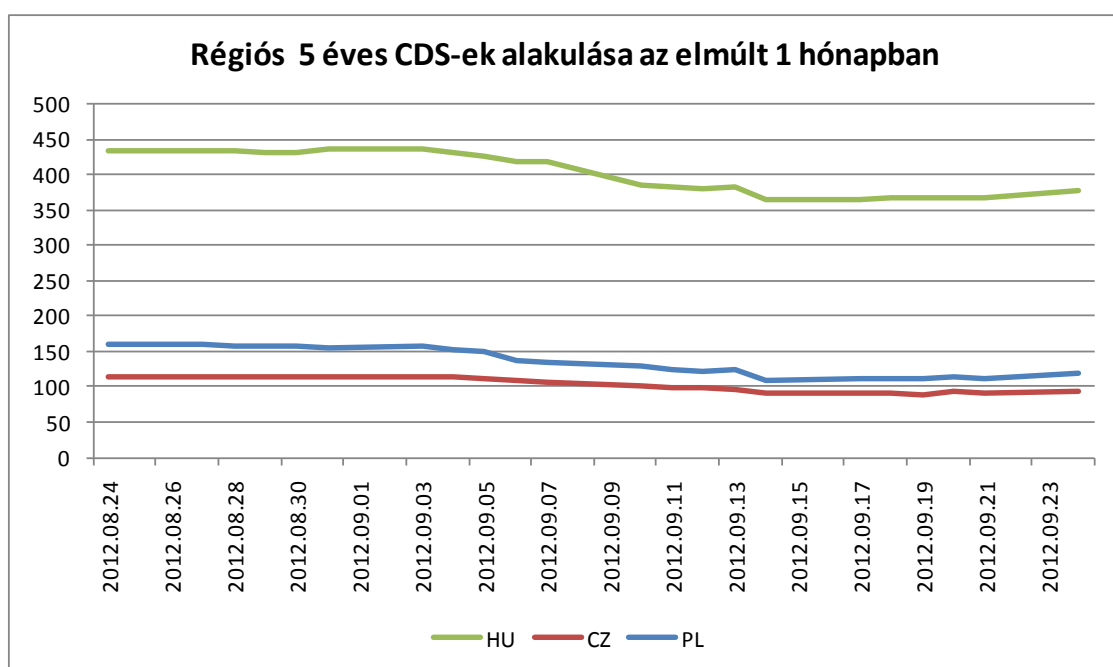
A hétfői felülteljesítés után, tegnap korigált a BUX és mind a nyugat-európai, mind a regionális piacokhoz viszonyítva alulteljesítő volt, egyedül az osztrák piacot tudta felülmúlni. Az összehasonlító csoportban viszont tegnap az emelkedés dominált, a kereskedési hangulat romlása a tengerentúlról érkezett, de ezt az európai piacok tegnap érdemben nem reagálták le. A BUX 0,16%-kal került lejjebb, alacsony 6 milliárd forintos forgalom mellett. Leginkább az OTP és a Telekom járult hozzá a magyar benchmark eséséhez (előbbi 0,63%-ot, utóbbi 0,47%-ot veszített értékéből). A Richter 0,22%-ot csökkent, míg a MOL továbbra is kitarzott és 0,27%-kal került feljebb.

Jelentős hozamcsökkenés,
főként az éven túli
lejáratokon

Sikeres aukció,
visszafogott kereslet
mellett

A másodpiaci állampapír hozamok esetében jelentős mozgásokat lehetett megfigyelni tegnap. Az MNB kamatcsökkentését a hozamok esése követte. Az éven belüli benchmark lejáratokon átlagosan 3 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Az éven túli lejáratok tekintetében ennél markánsabb hozamesést regisztráltak, a 3 éves papír hozama 11 bázisponttal mérséklődött, az 5 évesé 12 bázisponttal csökkent. A 10 illetve 15 éves papír hozama 6 illetve 7 bázisponttal került lejjebb. Összességében tehát a hozamgörbe meredeksége csökkent az éven belüli és éven túli papírok viszonylatában. Az egy hónap múlva induló 3 hónapos kamatláb az alapkamat szintjén van, viszont a 3 hónap múlva induló 3 hónapos kamat 25 bázispontos várható kamatmérséklést mutat jelenleg, ami a piac értékítéletét tükrözi.

Tegnap 3 hónapos DKJ aukciót tartott az ÁKK, amin az elmúlt időszak átlagánál visszafogottabb érdeklődést tapasztalhattunk. Az Adósságkezelő a tervezett 45 milliárd forintos értékben bocsátott ki papírokat, 6,63%-os átlaghozam mellett, ami 6 bázisponttal alacsonyabb a múlt heti aukciós hozamnál. A meghirdetett 45 milliárd forintos keretre 75,6 milliárdnyi ajánlat érkezett.



Forrás: Reuters

EU

Stagnált a német fogyasztói bizalom a Gfk szerint

A Gfk tegnap publikálta a német fogyasztói bizalmat mérő mutatóját, mely 5,9 ponton állt szeptemberben, megegyezve az előző hónap várakozásaival és enyhe, 0,1 ponttal maradván az elemzői várakozásoktól. Az index komponenseiből szeptemberben a vásárlói hajlandóság kedvező szintje mellett a jövedelmi várakozások romló trendjét lehetett kiolvasni, emellett a megkérdezettek gazdasági várakozásai három hónap után enyhe mértékben javulni tudtak.

Emelkedő lakáscélú jelzáloghitelek az Egyesült Királyságban

A jóváhagyott lakáscélú jelzáloghitelek száma az Egyesült Királyság területén 30,5 ezer darab volt augusztusban – derült ki a Brit Bankszövetség közleményéből. Az érték meghaladja a júliusi 28,7 ezer darabot és enyhén nagyobb, mint az előző 6 hónap 30,2 ezres átlaga.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 425,11	0,16	HENKEL	63,25	1,84	INFINEON	5,11	-6,14
CAC 40	3 513,81	0,47	ADIDAS	65,84	1,81	CONTINENTAL	78,22	-4,01
FTSE	5 859,71	0,36	LANXESS	67,05	1,59	DEUTSCHE TELEKOM	9,77	-1,80

Stagnálás közeli pluszban Európa

A keddi kereskedési hangulatot a stagnálás közeli szintről elsősorban a kedvező amerikai fogyasztói bizalmi adatok húzták fel, melynek következményeként a legfontosabb európai tőzsdék enyhe pluszban tudtak zárni. A nap folyamán a német iparos szövetség találkozóján felszólalt Mario Draghi EKB elnök is, aki az Európai Központi Bank eurózóna stabilitását illető elköteleződését hangsúlyozta, ugyanakkor a piacok nem mozdultak el jelentősen a hírt követően.

Az angol FTSE 0,36, a német DAX 0,16, a francia CAC 40 pedig 0,45 százalékkal került feljebb a kereskedés során. A nap vesztese Németországban az autógyárak papírjai voltak, a Daimler (-1,6), a BMW (-1,4) és a Volkswagen (-1,7) is veszített értékéből. A francia tőzsdén a bankszektor teljesített jól, a BNP Paribas 2,4 százalékos javult zárással, míg az angol parketten elsősorban az olajipari cégek papírjai mutattak emelkedést.

A periféria-piacok tekintetében a spanyolországi kötvényaukción 3,98 milliárd euró értékben keltek el 3 és 6 hónap lejáratú papírok, de magasabb hozamon mint a legutóbb tartott kötvényaukción. A 10 éves spanyol állampapírhozamok 8 bázispontos növekedés után 5,72 százalékra kerültek. Olaszországban is aukciót tartottak, itt 3,94 milliárd euró értékben keltek el 24 havi zéró kupon kötvények, alacsony, 2,53 százalékos átlagos hozamszint mellett.

Az FTSEurofirst 300 index 1 119,79 ponton zárt, ami 0,36 százalékos emelkedést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,41 százalékos erősödést követően 2 568,48 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

<p>Jelentősen nőtt a fogyasztói bizalom</p>	<p>A Conference Board fogyasztói bizalmi index szeptemberi értéke – 7 hónapos csúcsra - 70,3 pontra emelkedett az augusztusi 61,3 pontról, amely lényegesen felülmúlja az elemzők által prognosztizált 63,1 pontos értéket. A szeptemberi indikátor a fogyasztói bizalom jelentős javulását mutatja az Egyesült Államokban.</p>
<p>Emelkedtek az ingatlanárak</p>	<p>A S&P Case Shiller lakásárindex júliusban 1,2 százalékos emelkedést mutatott a júniusi 0,6 százalék után, mely kismértékben elmarad az 1,3 százalékos elemzői konszenzustól. Az index szerint az átlagos ingatlanárak 2 éve nem látott magasságba emelkedtek, de továbbra is jelentősen elmaradnak a válság előtti szinttől.</p>

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Do□)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 441,59	-1,05	Home Depot	59,72	0,56	Caterpillar	87,01	-4,25
Dow Jones	13 457,55	-0,75	Johnson&J.	69,32	0,46	HP	16,71	-2,91
Nasdaq	3 117,73	-1,36	United Health	56,20	0,39	Alcoa	8,84	-2,43

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	91,00	-1,45	5 éves	0,64	-1
Réz	3,74	-0,27	10 éves	1,67	-4
Arany	1 764,5	-0,31	30 éves	2,85	-5
Ezüst	33,90	-0,94			

<p>Tovább estek a vezető amerikai részvényindexek</p>	<p>A kedvező makrogazdasági hírek hatására kezdetben optimizmus uralkodott el az amerikai részvénypiacokon, a Spanyolországból érkező hírek, valamint a Fed egyik kormányzója által tett kijelentés – miszerint az újabb eszközvásárlási program szükségtelen és eredménytelen lesz– azonban megtörte a lendületet, a vezető részvényindexek pedig lejtmenetbe váltottak. Az S&P 500 1,05 százalékkal, a Dow Jones 0,75 százalékkal, míg a Nasdaq 1,36 százalékkal került lejjebb. A Dow komponensei közül a Home Depot, valamint a Johnson & Johnson szerepelt a legjobban, míg a leggyengébb teljesítményt a Caterpillar é a HP mutatta fel.</p>
<p>Csökcentek az állampapír hozamok</p>	<p>A kedvezőtlen befektetői hangulat miatt további mérséklődés mutatkozott meg az amerikai állampapírok másodpiacán, mivel a befektetők újra a menedékeszközként számon tartott amerikai kötvények felé fordultak. Ennek következtében az 5 éves lejáratú papírok hozama 1 bázisponttal, a 10 éves benchmark hozamok 4 bázisponttal, míg a 30 éves futamidejű kötvények hozama 5 bázisponttal került lejjebb.</p>
<p>Mérséklődtek a nyersanyag árak</p>	<p>A kedvezőtlen piaci hangulat a nyersanyagpiacon is éreztette hatását, a fontosabb nyersanyagok a hétfői esését követően ismét veszítettek értékükből. A nyersolaj hordónkénti ára 1,45 százalékos mérséklődést követően jelenleg 91 dolláron tartózkodik. A réz 0,27 százalékot, az arany 0,31 százalékot, míg az ezüst 0,94 százalékot veszített értékéből.</p>

Ázsia

<p>Jelentős csökkenés Ázsiában</p>	<p>A tegnapi hangulatromlás az USA részvénypiacain 1%-os gyengüléseket okozott a főbb ázsiai indexekben, és ma reggel is az eladók nyomása volt erősebb. Tegnapi jó teljesítményük után a japán indexek alulteljesítve a régiót 2%-ot estek. A Shanghai Composite index 1,2%-ot veszített értékéből, így fontos támaszszinthez érkezett. A maláj index stagnálásán kívül kivétel nélkül mindegyik távol-keleti index negatív teljesítménnyel zárta a napot.</p>
------------------------------------	---