



Magyarország

1%-kal emelkedett a foglalkoztatottság

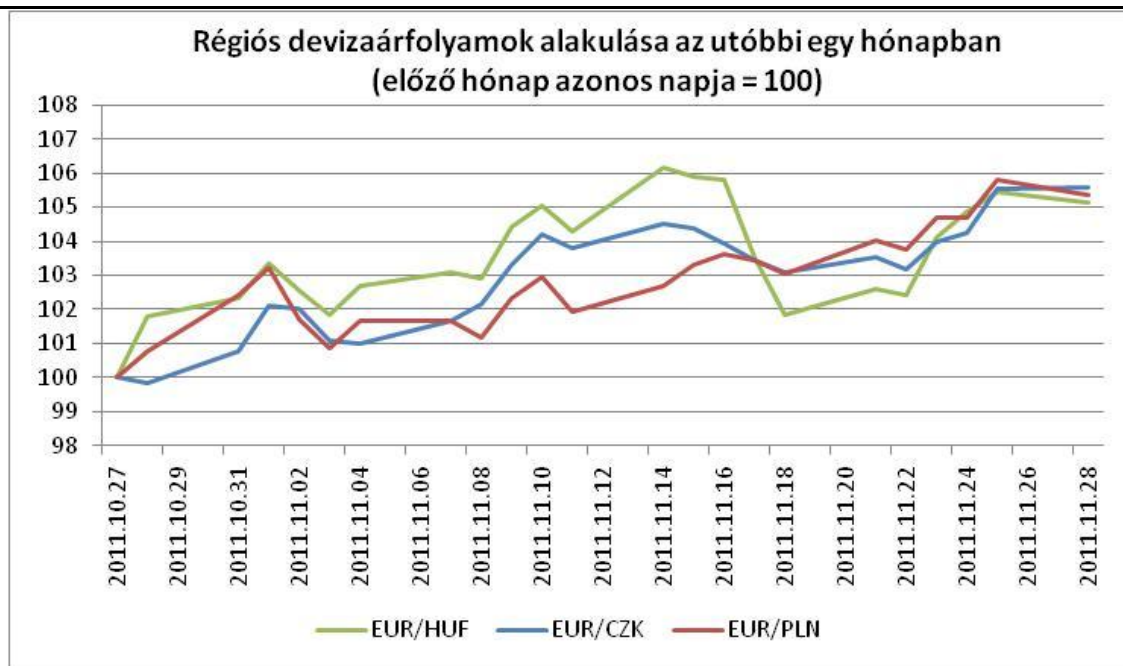
A KSH ma publikálta a 2011. augusztus-októberi foglalkoztatottsági adatokat. Ezek szerint tovább emelkedett hazánkban a foglalkoztatottak száma, 40 ezerrel többen dolgoztak a vizsgált időszakban 2010 azonos időszakához viszonyítva, ami 1%-os növekedést jelent. Az aktívak aránya is hasonló bővülést mutat (38 ezer fő) a 15-64 évesek körében. Pozitív hír, hogy a női aktivitás is emelkedni tudott 0,5%-kal.

Jelentősen gyengült, majd kismértékben visszaerősödött a forint a leminősítés hatására

A csütörtök éjszakai Moody's leminősítés illetve a kedvezőtlen nemzetközi környezet (olasz hozamok rendkívüli szinten, portugál leminősítés, sikertelen német aukció, belga leminősítés) jelentősen gyengítette a forintot, amely megközelítette eddigi mélypontját (317,9 forint/euró). Péntek kora délután 314-ig erősödött vissza a forint, majd estére a 315-316 szintek között zárt, a hétfő reggelt jelentős erősődéssel kezdte. A negatív külpiaci hangulat miatt a dollár ismét erősödött, mind az euró, mind pedig a jennel szemben. Az EUR/CHF az 1,22-1,24-es szintek között mozog, a péntek déli órákban nagymértékű svájci frank gyengülés volt tapasztalható piaci pletykák hatására. A dollár erősödésének, illetve a forint gyengülésének köszönhetően az USD/HUF keresztárfolyam megközelítette a 240-es szintet, majd 237-238 körül zárta a pénteki napot. A CHF/HUF a 255-ös szint körül mozgott péntek késő este, míg ma reggel 253,5-ön áll.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	313,0	-0,51%	EUR/USD	1,3302	-0,02%	GBP/USD	1,5507	0,34%
CHF/HUF	253,5	-1,05%	EUR/CHF	1,2345	0,59%	EUR/CZK	26,06	1,16%
USD/HUF	235,9	-0,22%	USD/JPY	77,6	0,25%	EUR/PLN	4,5181	0,06%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,15	0,52	Bubor ON	5,33	-0,01	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,49	0,74	Bubor 1M	6,36	0,16	BUX	16454,24	-3,06%
M12	7,95	0,82	3x6 FRA	7,55	0,45	BUMIX	1325,35	-2,30%
Y3	9,27	0,91	2 év swap	7,57	0,45	OTP Bank	2860	-6,08%
Y5	9,55	0,76	5 év swap	7,52	0,34	Richter Gedeon	34500	0,00%
Y10	9,56	0,70	5 év bázisswap felár	-332,00	-28,00	Magyar Telekom	479	-3,23%
Y15	9,52	0,69	5 év CDS	638,953	48,09	MOL	17700	-2,48%



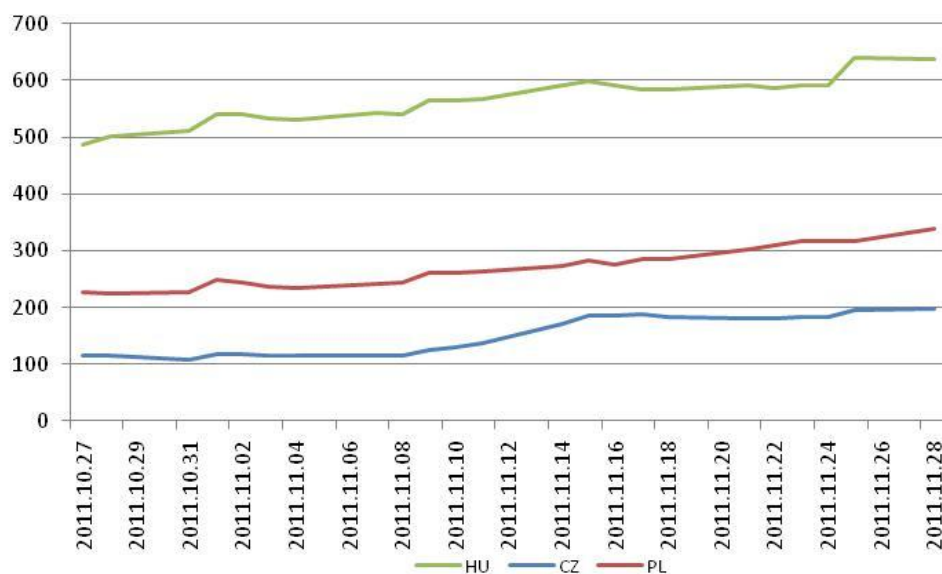
A BUX volt a régiós sereghajtó pénteken

Átlag feletti, 20 milliárd forintos forgalom mellett 3,1%-ot veszített értékéből a budapesti tőzsde részvényindexe, a BUX. A defenzív papírnak számító Richter kivételével a blue chipjeink eséssel zárták a kereskedést. A nap vesztese az OTP volt, amely 6,1%-ot veszített árfolyamából, így a régiós bankpapírok között az utolsó helyen végzett, az FHB-t megelőzve (-5,3%). Hasonló mondható el a MOL árfolyamáról is, amely 2,5%-os esésével lett a hasonló típusú cégek sereghajtója pénteken. A Magyar Telekom 3,23%-ot csökkent, a Richter viszont stagnálni tudott. A magyar piac aluteltjesítése egyértelműen a Moody's leminősítéséhez köthető. A kisebb papírokat tömörítő BUMIX is 2% feletti mértékben került lejjebb.

Jelentős hozamemelkedés

A Moody's leminősítésének hatására az eladói nyomás érződött a másodpiacon, mely alacsony forgalommal társult. Így napközben 120-150 bázispontos hozamemelkedéseket is meg lehetett figyelni a másodpiacon. A hozamgörbe minden pontjában feljebb tolódott, és meredeksége is kissé megnőtt. Legnagyobb mértékben a görbe közepén lévő lejáratok esetében (1 év, 3 év) nőttek a hozamok, előbbinél 82 bázisponttal, míg utóbbi esetén 91 bázisponttal. Az 5, 10 illetve 15 éves benchmarkok esetén hozzávetőlegesen 70 bázisponttal kerültek feljebb a referenciahozamok. A három hónapos hozam jelenleg 7,15%, ez azt jelenti, hogy piac a következő 3 hónapra 100-125 bázispontos kamatemelést áraz be. A devizakötvényeink kamata nagyon közel került a forint alapúakéhoz. 5 éves CDS felárunk napon belül rekord szintre, 645 bázispontra emelkedett pénteken (41 bázispontos emelkedés). Az ÁKK alelnökének közleménye szerint a tervezett aukciókat megtartják a héten és ezek sikerének függvényében döntenek a továbbiak alakításáról annak tudatában, hogy a szükséges finanszírozás rendelkezésre áll-e. „Egy nap alapján nem lehet azt mondani, hogy kiszáradt a magyar állampapírpiac”-mondta Borbély László.

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



EU

Leminősítette Belgiumot a Standard and Poor's

Pénteken kora este a S&P a korábbi „AA+”-ról egy fokozattal „AA”-ra rontotta Belgium adósbesorolását. A hitelminősítő közleményében a döntését a pénzügyi szektorban fellelhető kockázatokkal magyarázta és az új besoroláshoz negatív kilátást rendelt.

Éves viszonylatban emelkedett a német export és import árszínvonal

A német statisztikai hivatal pénteki adatai alapján októberben az előző év azonos időszakához képest az import árindex 6,8 százalékos emelkedést mutatott. Az előző hónaphoz viszonyítva ugyanakkor az import árszintje 0,3 százalékkal csökkent. Hasonló tendenciák voltak megfigyelhetőek az exportra vonatkozó mutatók esetében is: Éves alapon az index ez esetben 3,0 százalékos növekedést, míg havi alapon 0,2 százalékos mérséklődést jelez.

Újabb visszaesés az olasz kiskereskedelmi forgalomban

Az olasz statisztikai hivatal pénteki adatai szerint szeptemberben immár ötödik hónapja figyelhető meg visszaesés a kiskereskedelmi forgalom volumenében az előző hónap viszonylatában. A szeptemberi csökkenés mértéke szezonálisan kiigazítva 0,4 százalék volt, miközben az elemzői várakozások a mutató változatlanságát valószínűsítették.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 492,87	1,19	COMMERZ BANK	1,26	2,86	VOLKSWAGEN	112,10	-0,93
CAC 40	2 856,97	1,23	INFINEON	5,75	2,24	MAN	55,97	-0,67
FTSE	5 164,65	0,72	DEUTSCHE BANK	24,80	1,99	METRO	33,40	-0,02

Emelkedéssel zárta a hetet Európa

Részvénypiac:

Vegyes kereskedési nappal zárták a múlt hetet az európai tőzsdék. Bár a nap végére sikerült enyhe pozitív tartományban zárniuk, a kereskedés elején még a bizonytalanság miatti visszaesés és alacsony volumen jellemezte a piacokat. A pozitív fordulat azoknak a híreknek volt köszönhető, mely szerint az EU döntéshozói az EFSF jövőjéről és a fiskális szabályok szigorításáról szóló megbeszélésen abban állapodtak meg, hogy hosszabb távon az egyes tagállamoknak nyújtott mentőcsomagokból kihagyják a magánszektor. További hírek szerint Angela Merkel német kancellár és Nicolas Sarkozy francia államfő a háttérben egy teljesen új Stabilitási Egyezmény kialakításán dolgozik, amely

szigorítaná a fiskális alapelveket és az EU kontrollja alá vonná a nemzeti költségvetések ellenőrzését. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,9 százalékos erősödést követően 907,47 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,01 százalékkal lett magasabb.

USA

Pénteken nem jelent meg új makrogazdasági adat a tengerentúlon.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 158,67	-0,27	Travelers Cos.	53,41	1,23	Caterpillar	86,72	-1,19
Dow Jones	11 231,78	-0,23	Alcoa	8,95	0,79	Hewlett-Packard	25,39	-1,51
Nasdaq	2 441,51	-0,75	3M	76,13	0,78	Chevron	92,29	-1,56

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	96,77	-0,27	2 éves	0,26	0
Réz	3,28	-0,30	10 éves	1,96	+7
Arany	1 688,50	-0,61	30 éves	2,92	+8
Ezüst	31,09	-2,63			

Mérsékelt csökkenés az amerikai tőzsdéken

A pénteki rövidített kereskedés során a vezető amerikai részvényindexek mindegyike mérsékelt veszteséggel zárt, amelynek háttérében az emelkedő eurózóna kötvényhozamok és az adósságválsággal kapcsolatos további aggodalmak állhattak. A Dow Jones 0,23 százalékkal mérséklődött, az S&P 500 0,27 százalékkal csökkent, míg a Nasdaq 0,75 százalékkal került lejjebb.

Hozamemelkedés hosszú lejáraton

Az amerikai állampapírok másodpiaci hozamai jelentősen emelkedtek a hosszú lejáratokon, a 30 éves kötvényeké 8 bázisponttal, a 10 éveseké 7 bázisponttal került feljebb, míg a 2 éves kincstárjegyeké nem mutatott jelentős mozgást.

Csökkentek a nyersanyagárak

A dollár némi erősödése negatív nyomást gyakorolt a nyersanyagok árfolyamára, az olaj jegyzése a részvénypiaci esésekkel összhangban 0,27 százalékkal mérséklődött, az arany árfolyama 0,61 százalékkal csökkent, a réz értéke 0,3 százalékkal gyengült, míg az ezüst jegyzése relatíve alulteljesítve, 2,63 százalékkal került lejjebb.

Ázsia

Pozitív hétkezdet Ázsiában

Jelentős, 2%-ot meghaladó emelkedés mutatkozott az ázsiai tőzsdéken a hétfő kereskedési napon. Negatív teljesítményt egyedül a maláj papírok tudtak felmutatni. A befektetői étvágy visszatérését elsősorban az Európából érkező, pozitívnak tartott hírek indokolták.