



Magyarország

A lakossági bizalom
negatívan alakult

A KSH ma nem publikált jelentős makroadatot. Ma jelent meg a GKI-Erste konjunktúra index szeptemberre vonatkozó felmérése. Ezek szerint az üzleti szféra várakozásai csak minimálisan csökkentek ez is az építőipar eredménye. Az ipari cégek kevésbé borulatóak, mint korábban. A GKI fogyasztói bizalmi index értéke a csaknem egy éve tartó, folyamatos csökkenést követően szeptemberben újra jelentősen esett, így az index másféléves mélyponton tartózkodik.

Rossz hangulatú
hétkezdes, eséssel kezdett
a forint is

A dollár tovább erősödött a borongós piaci hangulatban az EUR/USD már 1,34 alatt jár (a svájci frank már nem menekülő deviza). A feltörekvő piacok devizái is gyengüléssel kezdték a hetet, így a forint is. Görögország kontrollált csődjéről felröppent hír is fokozza a piaci bizonytalanságot. Ma a németországi Ifo index adhat időlegesen irányt a piacoknak. Az EUR/HUF jegyzések 290 alá kerültek péntek délután, de ma reggelre 291-292 között állnak a jegyzések, a zloty nagyot tudott viszont korrigálni a múlt hét utolsó kereskedési napján, így jelenleg 3%-os erősödésben áll.

| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
|-----------|-------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| EUR/HUF | 289,4 | -0,79% | EUR/USD | 1,3393 | -0,73% | GBP/USD | 1,5446 | 0,32% |
| CHF/HUF | 235,5 | -1,25% | EUR/CHF | 1,2236 | 0,12% | EUR/CZK | 24,80 | -0,17% |
| USD/HUF | 217,4 | 0,57% | USD/JPY | 76,25 | -0,03% | EUR/PLN | 4,3815 | -3,02% |

| Futamidó | Hozam (%) | Változás | Futamidó | Hozam (%) | Változás | Részvények és indexek | | |
|----------|-----------|----------|---------------------|-----------|----------|-----------------------|----------|----------|
| M3 | 5,97 | 0,02 | Bubor ON | 5,33 | -0,03 | Instrumentum | Záró | Változás |
| M6 | 5,98 | 0,01 | Bubor 1M | 6,04 | -0,01 | BUX | 14940,77 | -1,40% |
| M12 | 6,03 | 0,03 | 3x6 FRA | 6,64 | 0,10 | BUMIX | 1306,33 | -2,35% |
| Y3 | 6,84 | 0,17 | 2 év swap | 6,57 | 0,03 | OTP Bank | 2798 | -6,58% |
| Y5 | 7,59 | 0,27 | 5 év swap | 6,81 | 0,02 | Richter Gedeon | 29800 | -1,54% |
| Y10 | 8,32 | 0,20 | 5 év báziswap felár | -268,00 | 5,00 | Magyar Telekom | 475 | 1,93% |
| Y15 | 8,31 | 0,18 | 5 év CDS | 535 | 46,25 | MOL | 14395 | 1,37% |

Második legjobb
teljesítményt nyújtotta a
BUX pénteken

Pénteken sem oldódott a feszültség a részvénypiacokon. Az OTP további szabadesésével, a BUX is nagyot csökkent és végül 1,4%-os mínuszban zárta a napot, elég magas 21,3 milliárdos forgalom mellett. Az OTP papírjai 6,6%-ot veszítettek értékükből. Ezzel a teljesítményével a magyar index a régióban a második legjobb lett pénteken, ami az előző napok alulteljesítése után nem nagy meglepetés. Vezető részvényeink közül a MOL 1,4%-kal, a Telekom 1,9%-kal került feljebb, a Richter árfolyama 1,5%-ot esett.

Jelentős
hozamemelkedés a
hosszú hozamokban

Átlagosan 21 bázisponttal emelkedtek a hosszú hozamok (3 éves vagy hosszabb lejáratok átlaga) a pénteki másodpiaci kereskedésben. A magyar országkockázati felár lokális maximumra ért (535 bázispont). A tízéves hozam már 8,3% felett van.

Visszaesett az olasz kiskereskedelmi forgalom indexe júliusban

Az olasz statisztikai hivatal pénteki közleménye szerint júliusban szezonálisan kiigazított adatok alapján 0,1 százalékkal esett vissza a kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest. Júniusban a havi csökkenés mértéke 0,3 százalék volt. Éves alapon a júliusi adatok 2,4 százalékos mérséklődést mutatnak. A negatív tendenciák várhatóan tovább folytatódnak a következő hónapokban, amely mögött a közsférában bevezetett létszámstop és bérbefagyasztás, valamint az emelkedő nyersanyag- és élelmiszerárak állnak.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) | Vesztesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) |
|---------------|----------|-----------|-----------------|----------|-----------|-------------------|----------|-----------|
| DAX | 5 196,56 | 0,63 | BAYER | 39,42 | 7,08 | K+S | 40,79 | -2,23 |
| CAC 40 | 2 810,11 | 1,02 | DEUTSCHE BANK | 23,12 | 5,57 | HEIDELBERG CEMENT | 25,75 | -2,18 |
| FTSE | 5 066,81 | 0,50 | MAN | 58,77 | 5,04 | METRO | 28,47 | -1,64 |

Részvénypiac:

Megkésett korrekció az európai tőzsdéken

A hét utolsó napján korrigáltak az európai parkettek, azonban így is az elmúlt 16 hónap legrosszabb heti teljesítményét tudhatják magukénak. A befektetők hangulatára továbbra is az óvatos pesszimizmus volt a jellemző, azonban a G20 pénzügyminiszterek és jegybankelnökök megállapodása, miszerint közös erővel lépnek fel az adósságválság ellen, némi reménykedésre adott okot a pénteki napon. A francia bankpapírokon volt leginkább érezhető az átmeneti enyhülés, a BNP Paribas 11 százalékkal, míg a Societe Generale 6,9 százalékkal tudta növelni részvényei értékét, amelyet jelentős mértékben segítettek azok a piaci pletykák, hogy a francia állam tőkeinjekcióval kívánja javítani ezen bankok helyzetét. A görög tőzsdén viszont továbbra sem csitultak az aggodalmak: péntek reggel több napilap is arról számolt be, hogy a görög pénzügyminiszter az adósságválságból való kilábalásra három lehetőséget lát, azonban ezek mindegyike magában foglalja a fennálló adósság visszafizetésének különböző mértékű megtagadását. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,7 százalékos emelkedést követően 880,97 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,52 százalékkal nőtt.

USA

IMF, G20 találkozó

A szombaton megrendezésre került éves IMF találkozón a vezető gazdasági döntéshozók egyetértésüket fejezték ki abban, hogy határozottan fellépnek annak érdekében, hogy enyhítsék az európai adósságválságban érintett bankok pénzügyi kockázatait, illetve kezelik a globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos problémákat. A G20 országok pedig a péntekkel záródó találkozón az Európai Pénzügyi Stabilitási Alap kibővítését szorgalmazták.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (Dow) | Záró (\$) | Vált. (%) | Vesztesek | Záró (\$) | Vált. (%) |
|---------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
| S&P 500 | 1 136,43 | 0,61 | Bank of America | 6,31 | 4,13 | Coca-Cola | 67,42 | -0,59 |
| Dow Jones | 10 771,48 | 0,35 | Intel Corp. | 22,16 | 2,52 | Hewlett-Packard | 22,32 | -2,11 |
| Nasdaq | 2 483,23 | 1,12 | Home Depot | 33,72 | 2,03 | DuPont | 40,46 | -2,86 |

| Nyersanyag | Záró | Vált. (%) | Kötvények | Záró (%) | Vált. (bp) |
|------------|----------|-----------|-----------|----------|------------|
| Olaj | 79,85 | -1,99 | 2 éves | 0,22 | +1 |
| Réz | 3,28 | -5,75 | 10 éves | 1,81 | +9 |
| Arany | 1 639,80 | -6,37 | 30 éves | 2,87 | +6 |
| Ezüst | 30,10 | -17,49 | | | |

Pénteken némi javulás, azonban 2008 októbere óta a legrosszabb heti teljesítmény

A pénteki kereskedés során némileg javult a befektetői hangulat, amelynek köszönhetően nagy volatilitással, kismértékű pluszban tudtak zárni a vezető amerikai részvényindexek, a Dow Jones 0,35 százalékkal, az S&P 500 0,61 százalékkal, míg a Nasdaq 1,12 százalékkal került feljebb. Az egész heti teljesítményt figyelembe véve azonban rég nem látott eséseket kellett elkönyvelniük az indexeknek. A Dow Jones 2008 októbere 10. óta a legrosszabb heti teljesítményt tudta felmutatni, 6,4 százalékkal került lejjebb a benchmark árfolyama, az S&P 500 6,5 százalékos veszített értékéből, a Nasdaq pedig 5,3 százalékkal csökkent a péntekkel záródó egy hétben.

Emelkedtek a másodpiaci hozamok

Hat hét óta a legnagyobb heti hozamcsökkenés volt tapasztalható a péntekkel záródó öt napban, amelynek hátterében az európai bankokkal kapcsolatos aggodalmak, a globálisan összehangolt válságkezelő intézkedések hiánya, illetve a gazdaság kondícióival kapcsolatos legutóbbi FED nyilatkozat állt. Pénteken azonban a részvénypiacok mérsékelt emelkedése miatt növekedtek az amerikai állampapírok másodpiaci hozamai, a 30 éves papíroké 6 bázisponttal, a 10 éveseké az 1,67 százalékos történelmi mélypontot is érintve 9 bázisponttal, míg a 2 éves kincstárjegyeké 1 bázisponttal került feljebb.

Shakadt az ezüst és az arany, jelentős mínuszban az olaj és a réz

A rendkívül negatív általános befektetői hangulat közepette megnőtt a likviditás iránti kereslet, amelynek révén öt éve nem látott napi csökkenést elkönyvelve, 6,37 százalékkal zuhant az arany értéke, az ezüst árfolyama pedig még ennél is nagyobb mértékben, 17,49 százalékkal szakadt. További lefelé ható nyomást gyakorolt a nyersanyagok árfolyamára az erősödő dollár, így az előrejelző indikátornak tartott réz értéke 5,75 százalékkal mérséklődött a pénteki kereskedés végére. Az olaj árfolyama 1,99 százalékos csökkenéssel, 80 dollár alá került a hét utolsó napján, heti szinten pedig 9,2 százalékkal esett a nyersanyag jegyzése, amelynek hátterében a globális növekedési kilátásokkal kapcsolatos fokozódó aggodalmak álltak.

Ázsia

Jelentős mínuszok Ázsiában

Az európai adósságválság körüli újabb aggodalmak csökkenést hoztak az ázsiai piacokra is. A japán Nikkei 2,2, az ausztrál S&P ASX 200 1,3, a dél-koreai KOSPI 2,7%-ot veszített az értékéből, miközben a kínai Shanghai Composite 1,3%-os esésben állt. Leggyengébben az exportszektor és az alapanyagsszektor cégei teljesítettek a ma reggeli kereskedésben.