



## Magyarország

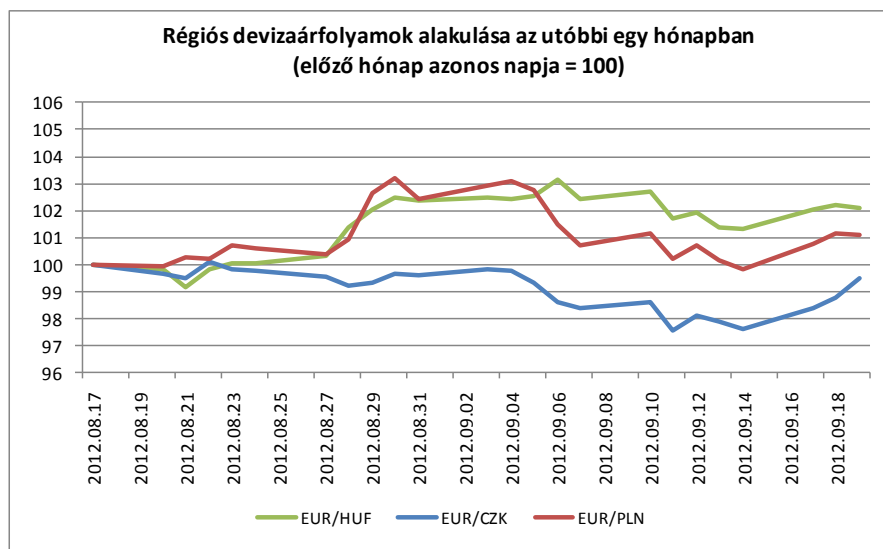
A KSH ma nem közöl releváns makroadatot.

Tegnap nem érkezett meghatározó makrogazdasági adat, amely a befektetők hangulatát érdemben módosította volna a nemzetközi pénz- és tőkepiacokon. A mai napon vélhetően a japán jegybank monetáris élénkítő lépése optimista irányba fogja terelni a befektetőket. Az árfolyam továbbra is a 283-as szint közelében ingadozik az euróval szemben. Eközben a régiós devizák gyengültek, a cseh korona 0,92%-kal, a lengyel zloty 0,22%-kal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest. A dollár kis mértékben erősödött az euróhoz képest, a kurzus jelenleg 1,307 körül jár. A dollár jegyzések 216,5, a svájci frank jegyzések 233,5 forint körül ingadoznak a bankközi devizapiaccon.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	283,2	0,06%	EUR/USD	1,3066	-0,19%	GBP/USD	1,6266	0,18%
CHF/HUF	233,7	0,32%	EUR/CHF	1,2122	-0,20%	EUR/CZK	24,81	0,92%
USD/HUF	216,8	0,34%	USD/JPY	79,067	0,57%	EUR/PLN	4,1128	0,22%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,63	0,00	Bubor ON	6,21	0,07	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,63	0,00	Bubor 1M	6,80	0,00	BUX	18875,09	-0,41%
M12	6,73	0,05	3x6 FRA	-	-	BUMIX	1080,39	0,21%
Y3	6,66	0,06	2 év swap	-	-	OTP Bank	3981	-2,69%
Y5	6,79	0,03	5 év swap	-	-	Richter Gedeon	39620	1,77%
Y10	7,28	0,04	5 év báziswap felár	-	-	Magyar Telekom	427	-0,47%
Y15	7,31	0,04	5 év CDS	-	-	MOL	18595	0,24%

Nem változott érdemben a forint árfolyama



Forrás: Reuters

Csökcent a BUX

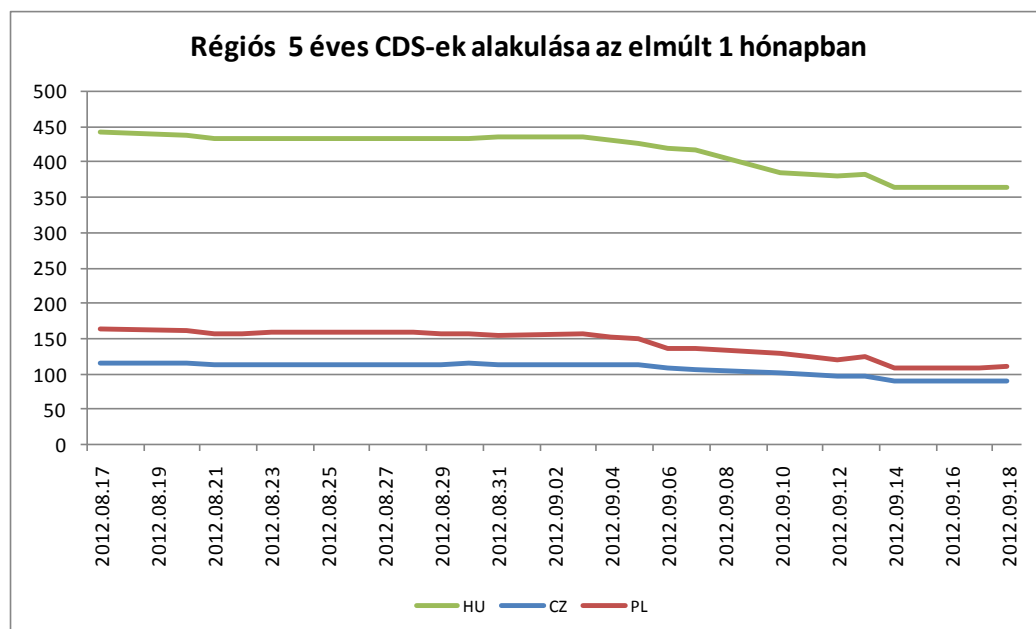
A tegnapi nap folyamán az európai parkettek többsége csökkenéssel zárta a kereskedést. Mindössze egy makroadat érkezett Németországból, ami azonban nem befolyásolta érdemben a befektetők hangulatát. A nyugat-európai piacok teljesítményével összhangban a BUX 0,4%-os csökkenéssel zárta a kereskedést, átlagosnak mondható, 10,5 milliárd forintos forgalom mellett, ezzel a teljesítménnyel a régió középmezőnyében végzett. Vezető hazai részvényeink közül a Richter volt a nap nyertese, melynek árfolyama 1,8%-kal erősödött. A MOL papírjai 0,2%-kal érték többet a kereskedés végére, míg a Magyar Telekom 0,5%-kal, az OTP pedig 2,7%-kal lejjebb került.

Sikeres DKJ-aukció

Tegnap az ÁKK 3 hónapos lejáratú diszkontkincstárjegy aukciót tartott, amelynek keretein belül 45 milliárd forint értékben hirdetett meg állampapírokat. Az elsődleges forgalmazók 102,5 milliárd forintnyi ajánlatot nyújtottak be, ami mintegy 2,3-szoros lefedettségnek felel meg. A hozamok a 6,65 és a 6,72 százalék közötti tartományban szóródtak, emellett 6,69 %-os átlaghozam alakult ki.

Állampapír-piac

A másodlagos állampapír-piacon a 3 és 6 hónapos referencia hozam nem változott, az ennél hosszabb lejáratokon kismértékű hozamemelkedés következett be. A 12 hónapos benchmark-hozam 5 bázisponttal került feljebb, az éven túli lejáratokon 3-6 bázisponttal emelkedtek a hozamok. Az 5 éves CDS értéke nem változott érdemben, továbbra is 365 bázispont környékén tartózkodik.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Javult az üzleti bizalom Németországban

A ZEW tegnapi adatai alapján szeptemberben 7,3 ponttal -18,2 pontra emelkedett a német gazdaság hangulatindexe, amely négy hónap után az első növekedést jelenti. A továbbra is negatív indexérték ugyanakkor azt jelenti, hogy a megkérdezett pénzügyi szakemberek továbbra is úgy vélik, a német gazdaság veszíteni fog lendületéből az következő hat hónapban. Visszaesés volt ugyanakkor tapasztalható a gazdaság aktuális helyzetének megítélésben, amelynek alindexe 5,6 ponttal 12,6 pontra csökkent. Az eurózóna esetében a várakozások 17,4 ponttal -3,8 pontra javultak, míg az aktuális gazdasági helyzet megítélése 1,2 ponttal -76,3 pontra mérséklődött.

2,5 százalék az infláció az Egyesült Királyságban

A brit statisztikai hivatal tegnapi adatai szerint 2012 augusztusában a szigetország éves inflációja 2,5 százalékot tett ki a júliusi 2,6 százalékos szintet követően. A mutató mértékére lefelé ható nyomást gyakoroltak a bútorok, háztartási felszerelések, valamint a ruházati cikkek árai, míg a közlekedés, szállítás árszínvonalának alakulása növelte az infláció mértékét.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 347,69	-0,76	HENKEL	61,24	1,90	DEUTSCHE BANK	32,40	-4,89
CAC 40	3 512,69	-1,15	BEIERSDORF	56,49	1,71	INFINEON	5,71	-4,08
FTSE	5 868,16	-0,43	SAP	55,72	1,49	COMMERZ BANK	1,59	-3,41

Továbbra is visszaesőben Európa

Kedden tovább folytatódott az európai piacok gyengélkedése, aminek következtében az összes jelentős tőzsdeindex negatív tartományban zárta a napot. A kereskedés elején már érezhető volt az eladói nyomás, amely az amerikai és az ázsiai piacok nyitást követő rossz teljesítményének volt köszönhető. A nap második felében sem javult érdemben a kereskedés összképe, annak ellenére sem, hogy Spanyolország sikeres állampapír aukciót hajtott végre, amelynek következtében a 10 éves másodpiaci kötvényhozam 9 bázisponttal 5,88 százalékos szintre mérséklődött. A befektetők ennek ellenére továbbra is arra várnak, hogy a spanyol miniszterelnök az EKB kötvényvásárlási programjában való részvétel előfeltételeként pénzügyi segítséget kérjen az EU-tól, amelyet azonban továbbra sem hajlandó megtenni. A nap veszesei az olajipari szektor vállalatai voltak, mivel hétfőn, egyelőre nem tisztázott okok miatt az észak-tengeri Brent olajfajta hordónkénti ára több mint két dollárt esett. Gyengélkedtek a nyersanyagipari vállalatok is, amely a fém alapanyagok áresésének volt köszönhető. Ausztráliában ugyanis, amely a világ legnagyobb vasérc exportőre, az illetékes minisztérium keresleti okokra hivatkozva rontotta az exportbevételek alakulására vonatkozó előrejelzését. Hasonlóan rosszul érintette az autógyártók papírjait az a hír, hogy az Európai Autógyártók Szövetségének adatai szerint az új személyautó regisztrációk száma az EU szintjén 8,9 százalékkal esett vissza augusztusban az előző évhez képest.

Az FTSEurofirst 300 index 1 111,74 ponton zárt, ami 0,43 százalékos csökkenést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,17 százalékos gyengülés után 2 553,40 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Nem közöltek releváns makrogazdasági adatot az USA-ban a tegnapi napon.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dob)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 459,32	-0,13	Kraft Foods	40,43	1,83	UnitedTech	81,48	-0,82
<b>Dow Jones</b>	13 564,64	0,09	Caterpillar	93,07	1,17	American Express	58,67	-0,86
<b>Nasdaq</b>	3 177,8	-0,03	McDonald's	93,08	1,02	Alcoa	9,49	-0,94

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	95,53	-1,43	5 éves	0,70	-2
<b>Réz</b>	3,79	0,80	10 éves	1,80	-4
<b>Arany</b>	1 770,10	0,72	30 éves	3,01	-3
<b>Ezüst</b>	34,66	1,64			

Vegyes elmozdulás az amerikai tőzsdéken

Jelentős makrogazdasági adat hiányában az európai adósságválság miatti aggodalmak határozták meg a kereskedés irányát Amerikában. Emellett a FedEx bejelentése is rontotta a hangulatot a tengerentúli parketteken, miután a vállalat a gyengülő globális gazdaságra hivatkozva csökkentette a pénzügyi évre vonatkozó profit várakozásait. Az S&P500 indexnek (-0,13%) és a Nasdaqnak (-0,03%) nem sikerült ledolgoznia a nap közbeni veszteségeket, így negatív tartományban zárták a kereskedést. A Dow Jones kurzusa végül 0,09 százalékkal került feljebb. A Dow komponensei közül a nap nyertese 1,83 százalékos emelkedéssel a Kraft Foods lett. A legrosszabban teljesítő Alcoa papírijai 0,94 százalékot veszítettek előző napi záróértékükből.

Mérséklődtek a másodpiaci hozamok

A Spanyolország miatti aggodalmak és a japán ellenes tüntetések Kínában csökkentették a befektetők kockázatvállalási kedvét, és ismét az állampapírok irányába fordultak, amelynek következtében mérséklődtek a másodpiaci hozamok: a 10 éves állampapírok esetén 4 bázispontos, a 30 éves kötvényeknél pedig 3 bázispontos hozamcsökkenés volt tapasztalható. Az 5 éves állampapírok hozama 2 bázisponttal került lejjebb.

Csökkenet az olaj ára

Az olaj ára 1,43 százalékkal mérséklődött a keddi kereskedésben, melyben az API jelentése is szerepet játszhatott, mely szerint jelentősen növekedtek az olajkészletek az előző hét folyamán, emellett az EIA is emelkedést jelez előre. A többi nyersanyag ára viszont emelkedett: az arany jegyzése 0,72 százalékkal került feljebb, az ezüst árfolyama 1,64 százalékot, a réz pedig 0,80 százalékot emelkedett.

## Ázsia

Emelkedés a Távol-Keleten

A mértékadó ázsiai tőzsdeindexek többsége emelkedett a mai kereskedésben, ami legnagyobb részben a japán jegybank intézkedéseinek köszönhető. A jegybank bejelentette, hogy a gazdaság élénkítése érdekében 10 billió jennel bővíti eszközvásárlási programját, illetve nem változtat a 0-0,1%-os irányadó kamaton. A kialakuló optimista hangulatban a japán Nikkei és a hongkongi Hang Seng 1,2%-kal emelkedett, a TOPIX 0,85%-kal, a kínai Shanghai Composite és a dél-koreai KOSPI pedig 0,2%-kal került feljebb.