



Magyarország

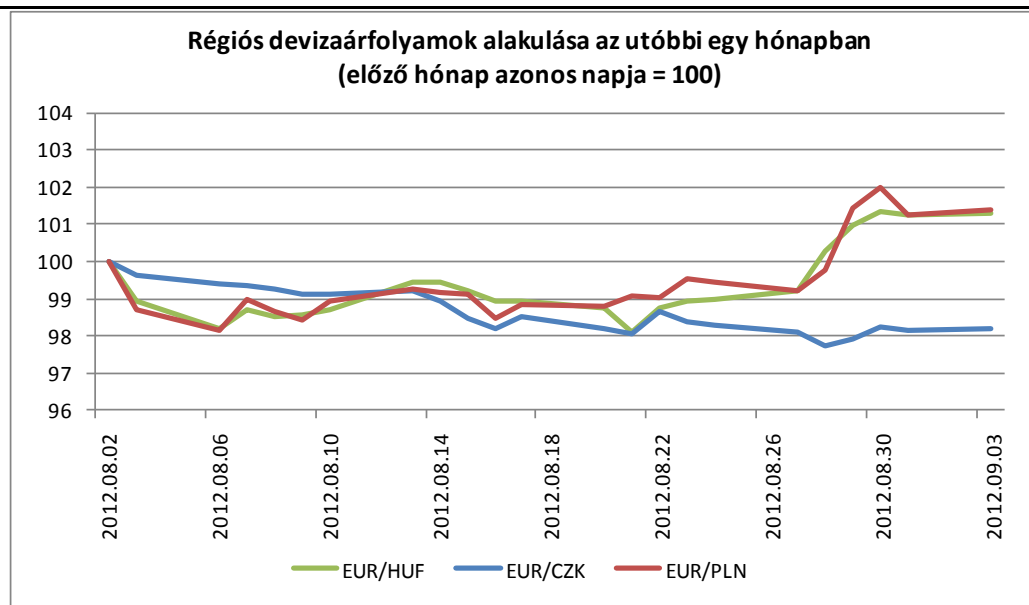
A KSH ma reggel nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

A múlt hét kedden történt MNB kamatsökkentést megelőzően túlzott optimizmus volt észlelhető a piacokon, emiatt korrigált a forint mintegy 3%-kal a múlt hét során, a külpiazi hangulat romlásával párhuzamosan. A régióban érdekes fejlemény, hogy Kína közvetlen átválthatóvá tenné a zlotyt júanra, a lengyel-kínai külkereskedelmi kapcsolatok fellendítése és egyszerűbb elszámolása érdekében. A hazai fizetőeszköz a csütörtöki mélypontról pozitív irányba tudott elmozdulni a nemzetközi hangulat javulásával. A péntek délután folyamán az amerikai jegybankelnök beszédének jelentős hatása volt a pénz- és tőkepiacokra, de a forintra ez csak korlátozott mértékben volt igaz. A forint a mai reggel során a 284-284,5 sávban oldalaz, az EUR/USD-t 1,257-1,258 között jegyzik. Bernanke szavainak eleinte jelentős hatása volt az EUR/USD árfolyamra (1%-os emelkedés), majd innen kisebb korrekciót láthattunk az árfolyamban. Egy dollárért jelenleg 226, egy svájci frankért 237 forintot kell adni a bankközi devizapiacra.

Kismértékben erősödött a forint

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	284,1	0,07%	EUR/USD	1,2571	0,55%	GBP/USD	1,5868	0,55%
CHF/HUF	236,5	0,01%	EUR/CHF	1,2008	0,00%	EUR/CZK	24,85	0,00%
USD/HUF	225,9	-0,62%	USD/JPY	78,27	-0,22%	EUR/PLN	4,1767	-0,53%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,71	-0,01	Bubor ON	6,16	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,66	-0,02	Bubor 1M	6,81	0,00	BUX	17513,82	1,12%
M12	6,73	-0,02	3x6 FRA	6,64	0,23	BUMIX	1033,51	-0,11%
Y3	6,69	-0,05	2 év swap	6,26	-0,04	OTP Bank	3579	1,39%
Y5	6,94	-0,10	5 év swap	6,23	0,07	Richter Gedeon	38500	1,18%
Y10	7,25	-0,15	5 év bázi swap felár	-254,00	0,00	Magyar Telekom	428	0,71%
Y15	7,32	-0,11	5 év CDS	422,568	-9,77	MOL	16620	1,34%



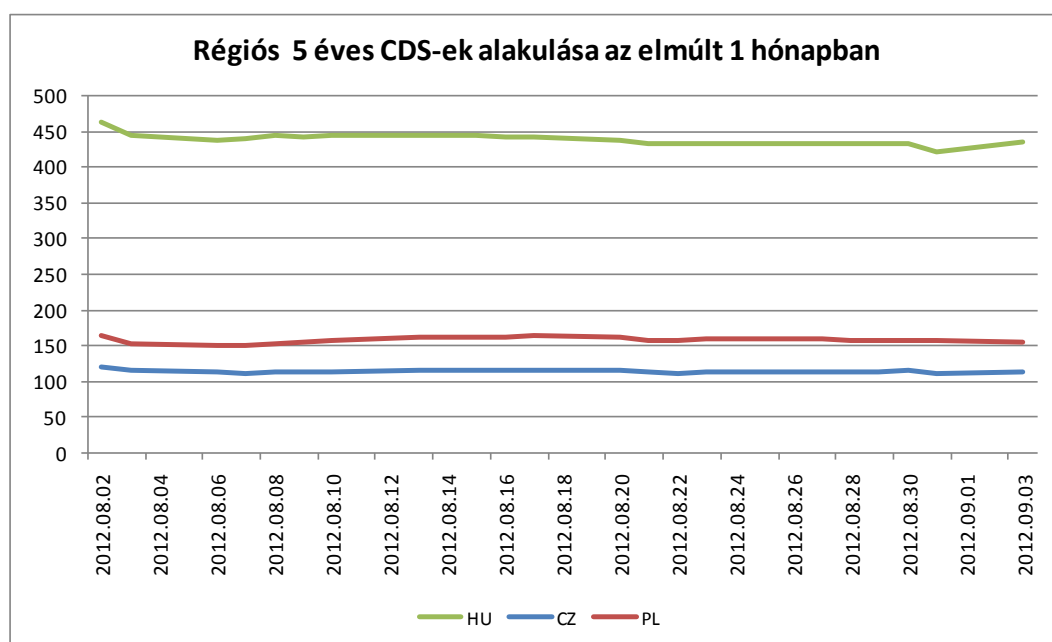
Forrás: Reuters

Jól teljesített a BUX

Alapvetően pozitív hangulatban telt a pénteki részvénypiaci kereskedés a régióban. A kedvező amerikai jegybankelnöki beszéd hatására eleinte negatívan reagáltak az európai piacok, majd ez hamar továtúnt és emelkedésbe fordult a tendencia, így összességében minden nyugat-európai és régiós index pozitív eredménnyel zárta a kereskedést. A BUX a régió középmezőnyében végzett, mely 1,1%-kal került feljebb viszonylag alacsony 4,7 milliárd forintos forgalom mellett. Az OTP 1,39%-ot menetelt felfelé, ami viszont a régióban nem számított egyedülállónak, mivel az osztrák bankpapírok (Raiffeisen, Erste) 2-3%-os árfolyamnyereséget tudtak realizálni. Az olaj drágulása jót tett a MOL árfolyamának, mely 1,34%-kal került feljebb. Defenzív papírjaink közül a Richter 1,18%-kal, a Telekom 0,71%-kal került feljebb.

Minden lejáraton csökkentek a hozamok

Az állampapírok másodpiacán pénteken jelentős hozamesést figyelhattünk meg, amit részben a javuló külpiaci hangulat, részben a Fed elnök beszéde magyaráz. Az éven belüli lejáratokon átlagosan 2 bázispontos mérséklődést regisztrált az ÁKK, míg az éven túli lejáratok esetében átlagosan jelentős, 10 bázispontos hozamesés volt megfigyelhető. A tízéves benchmark hozam jelenleg 7,25%-on áll, a magyar 5 éves CDS-t pénteken 423 bázisponton jegyezték.



Forrás: Reuters

Enyhén növekvő infláció az eurózónában

Az Eurostat által kiadott friss közlemény alapján az látható, hogy az eurózónára vonatkozó fogyasztói árindex becsült értéke augusztusban 2,6 százalékos emelkedést mutat éves alapon. Az érték enyhe, két tized százalékponttal haladja meg az előző havi értéket és közel azonos az elemzői várakozások 2,5 százalékos emelkedést prognosztizáló számával.

Változatlan munkanélküliség az eurózóna országaiban

Ugyancsak tegnap hozta nyilvánosságra az Eurostat az eurózóna munkanélküliségi adatait, melynek szezonálisan kiigazított értéke júliusban 11,3 százalékot jelez a valutaunió egészére vonatkozóan, így a mutató ezzel nem változott az előző hónap értékéhez viszonyítva. Az Európai Unió egészének tekintetében a munkanélküliség 10,4 százalékot tett ki. Az egy évvel korábbi számok 10,1 illetve 9,6 százalékot mutattak, azaz mindkét terület esetében szignifikáns mértékben emelkedett az álláskeresők aránya.

Romló német kiskereskedelmi eladások

A német kiskereskedelmi eladások szezonálisan kiigazított értéke 0,9 százalékos mérséklődést mutat az egy évvel korábbi adathoz képest – derült ki a Német Statisztikai Hivatal közleményéből. Az eladások ezzel jelentősen romlottak az előző hónap éves változásához képest (+0,5%), illetve alulmaradtak az elemzői konszenzus (+0,2%) számához viszonyítva is.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 970,79	1,09	DEUTSCHE BANK	28,28	4,82	METRO	23,95	-1,32
CAC 40	3 413,07	1,01	COMMERZ BANK	1,26	2,19	HEIDELBERG CEMENT	40,17	-1,00
FTSE	5 711,48	-0,14	MAN	73,38	2,00	K+S	38,90	-0,93

Pluszban a legtöbb európai tőzsdeindex

A pénteki kereskedés során a legtöbb európai tőzsdeindex pozitív tartományban tudott zárni. A jelentősebb tőzsdék közül csak az angol FTSE zárt mínuszban, a tőzsde zárásakor 0,14 százalékkal került lejjebb a csütörtöki záróértékhez képest. Emellett a DAX és a francia CAC 40 is magabiztos, egy százalék fölötti pluszban zárt. A német tőzsdén elsősorban a bankszektor papírjai teljesítettek jól, mind a Deutsche Bank, mind pedig a Commerzbank jelentős pluszban tudott zárni. Franciaországban a Credit Agricole 7,6, a Société Générale 2,9 és a BNP Paribas 2,1 százalékos emelkedése húzta fel az indexet.

A nap során az amerikai jegybankelnök, Ben Bernake nyilatkozatát figyelték leginkább a piacok, aki egy harmadik mennyiségi lazítás említésével növelte pénzügyi piacok optimizmusát. Mindemelllett Európában az Európai Központi Bank kötvényvásárlási csomagját várják feszült figyelemmel, melynek részletei a következő héten kerülhetnek nyilvánosságra.

A kereskedés végén a legnagyobb nyertes a spanyol tőzsde volt, miután Spanyolországban a miniszterelnök bejelentése szerint pénzügyi reformokkal próbálják a kereskedelmi bankok helyzetét javítani. A reformok között egy állami ellenőrzés alatt álló, a kereskedelmi bankok hitelállományainak problémás részét átvevő intézmény megalapítása is felmerült. Az IBEX 35 végül 3,1 százalékos pluszban zárta a napot.

Az FTSEurofirst 300 index 1 082,93 ponton zárt, ami 0,46 százalékos növekedést jelent a csütörtöki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,54 százalékos erősödést követően 2 440,71 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

Csökkent a chicagói BMI	A várakozásokat meghaladó mértékben romlottak a feldolgozóipari kilátások az Egyesült Államokban, derült ki a chicagói beszerzési menedzser index legfrissebb eredményéből. Az index értéke augusztusban 53 pontra csökkent a júliusi 53,7 pontról, míg az elemzői konszenzus 53,6 pont volt.
Emelkedett a michigani bizalmi index	Kismértékben emelkedett a michigani fogyasztói bizalmi index értéke augusztusban, a felülvizsgált adatok szerint az index értéke 74,3 pont lett, amely meghaladja az elemzők által várt 73,7 pontos értéket. Ezzel az eredménnyel az index 3 hónapja nem látott szintre emelkedett.
Vártnál nagyobb mértékben emelkedett az ipari cikkek rendelésállománya	A kereskedelmi tárca közlése szerint júliusban 2,8 százalékkal emelkedett az ipari cikkek rendelésállománya az Egyesült Államokban, amely nagymértékben meghaladja az elemzők által prognosztizált 1,7 százalékos bővülés mértékét. A júniusi értéket -0,5 százalékra módosították.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Do□)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 406,57	0,51	Intel	24,83	2,31	Merck&Co.	43,05	-0,16
Dow Jones	13 090,84	0,69	Am. Expr.	58,30	1,98	AT&T	36,64	-0,14
Nasdaq	3 066,96	0,60	Microsoft	30,82	1,65	Pfizer	23,86	0,08

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	96,47	1,99	5 éves	0,62	-5
Réz	3,46	0,29	10 éves	1,55	-6
Arany	1 687,6	1,77	30 éves	2,67	-7
Ezüst	31,44	3,39			

Bernanke szavaira emelkedtek a vezető részvényindexek	<p>A befektetők a pénteki napon egyértelműen a Fed elnök, Ben Bernanke beszédére vártak, a vegyes makrogazdasági adatoknak nem volt jelentős piacmozgató hatása. Bernanke agresszív jegybanki beavatkozást helyezett kilátásba, amennyiben a gazdasági helyzet ezt indokolta teszi. A beszédet követően eleinte bizonytalanság alakult ki, majd egyértelműen kedvező piaci hangulat uralkodott el, amely a nap végéig kitartott, így a vezető részvényindexek mindegyike pozitív tartományban fejezte be a kereskedést. Az S&P 500 0,51 százalékkal, a Dow Jones 0,69 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,6 százalékkal került feljebb a nap végére. A Dow komponensei közül csupán 2 fejezte be mínuszban a kereskedést: a Merck & Co. 0,16 százalékkal, az AT&T pedig 0,14 százalékkal került lejjebb, míg a legjobb teljesítményt az Intel és az American Express mutatta fel.</p>
Csökkentek a kötvényhozamok	A Fed elnök bejelentésére jelentős mértékben csökkent az amerikai állampapírok másodpiaci hozama: az 5 éves kötvények hozama 5 bázisponttal, a 10 éves benchmark papírok hozama 6 bázisponttal, míg a 30 éves futamidejű kötvények hozama 7 bázisponttal került lejjebb.
Emelkedtek a nyersanyagárak	Bernanke beszéde a nyersanyagpiacon is éreztette hatását: a nyersolaj hordónkénti ára 2 százalékkal emelkedett, jelenleg 96,5 dollár közelében tartózkodik. A pozitív befektetői hangulat eredményeképpen a többi nyersanyag árfolyama is emelkedni tudott: a réz 0,29 százalékkal, az arany 1,77 százalékkal, míg az ezüst 3,39 százalékkal került feljebb.

Ázsia

Alapvetően pozitív hangulatú kereskedés Ázsiában	Az amerikai jegybankelnök beszéde hatására emelkedéssel zárták a hét utolsó napját az amerikai piacok és az optimista hangulat az ázsiai börzékre is átragadt ma reggel. A befektetők kedvét a gyenge kínai feldolgozóipari adatok sem tudták elrontani. Az optimista hangulat csak a japán börzékre nem terjedt át, melyek negatív tartományban zárták a kereskedést, a többi távol-keleti index emelkedést produkált a mai napon. Az indexek rangsorában a kínai és a tajvani börze állt az élen.
--	---