



Magyarország

Rég nem látott éves bővülés a kiskereskedelmi forgalomban, hazánk kedvező adatot produkált az EU-t és a régiót tekintve egyaránt

Nem emelt kamatot a Jegybank

Alacsonyabb születési és halálozási számok

A KSH ma publikálta a 2011 novemberére vonatkozó kiskereskedelmi adatokat. Ezek szerint a tavalyi év 11. hónapjában a kiskereskedelmi termékforgalom volumene éves viszonylatban 1,1 százalékos bővülést mutatott. A szeptemberi és októberi adatokat tekintve az állapítható meg, hogy az éves növekedési ütem gyorsuló mértékben emelkedik három hónapja. A régiót tekintve (cseh adat hiányában) csak a román (+1,7%) forgalombővülés volt gyorsabb, mint a magyar, a lengyel 0,2%-kal, a szlovák 3%-kal, míg a bolgár 5,3%-kal esett vissza.

Tegnap 7%-on tartotta a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa az alapkamatot. A Tanács kettészakadt 50 bázispontos emelés és szinten tartás voksokkal. A piacot meglepte a Jegybank lépése, ugyanis 50 bázispontos emelés volt az elemzői konszenzus.

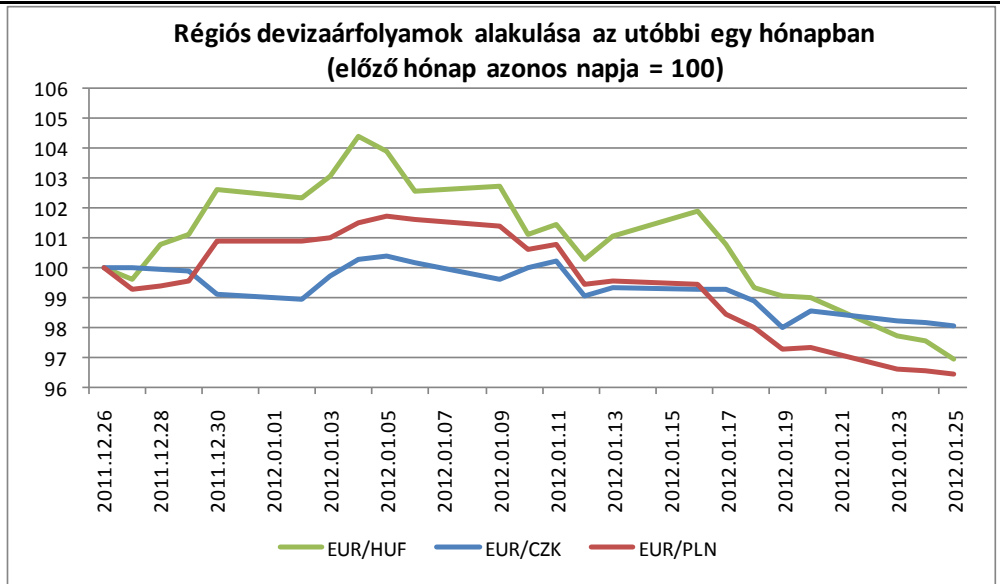
A KSH ma reggel publikálta a 2011 első 11 hónapjára vonatkozó népmozgalmi adatokat. Eszerint 2011. január-november időszakban 80 560 gyermek született, 2,8 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban. A halálozások száma 117 039 volt, ami 1,2 százalékos csökkenést jelent. A nemzetközi vándorlás figyelembevételével 2011. november végén 9 millió 960 ezer fő volt a becsült népességszám.

A magyar Jegybank kamattartására kismértékben gyengült a forint, viszont a délutáni kereskedés során Orbán Viktor diplomáciai megbeszéléseinek hatására erősödött a hazai fizetőeszköz. Nem minden kérdésben sikerült megállapodni, de alapvetően pozitívak voltak a tárgyalópartnerek, így az IMF hitelmegállapodás előtt egyre inkább szabad az út. Vélhetően ennek hatására 297-ig tudott erősödni az EUR/HUF, ami 3 havi csúcsot jelent. A kamatemelési ciklus megtorpanása növelte a vételi érdeklődést az állampapírpiacon, ami szintén forinterősödést indukált. A kedvező külpiaaci környezet is segített a forint felértékelődésében, ami a zloty árfolyamában is kismértékben tükröződött. Az euró 0,1%-ot javított a dollárhoz képest és továbbra is 1,3 felett jegyzik, a CHF pedig visszagyengült az euróhoz viszonyítva, az 1,21-es szint közelébe.

Három havi csúcsra a forint

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,1	-0,85%	EUR/USD	1,3021	0,12%	GBP/USD	1,5603	0,34%
CHF/HUF	246,8	-0,90%	EUR/CHF	1,2091	0,22%	EUR/CZK	25,31	0,01%
USD/HUF	229,3	-0,72%	USD/JPY	77,93	1,19%	EUR/PLN	4,2720	-0,21%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,61	-0,02	Bubor ON	6,2	0,03	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,83	0,00	Bubor 1M	7,30	0,02	BUX	18849,68	-0,89%
M12	8,22	-0,06	3x6 FRA	7,67	-0,34	BUMIX	1309,04	0,23%
Y3	9,14	-0,13	2 év swap	7,59	-0,19	OTP Bank	3899	-1,14%
Y5	9,15	-0,12	5 év swap	7,39	-0,14	Richter Gedeon	36200	-1,36%
Y10	9,14	-0,12	5 év bázisswap felár	-340,00	5,00	Magyar Telekom	550	-0,90%
Y15	9,12	-0,09	5 év CDS	593,266	-9,96	MOL	19145	-0,55%



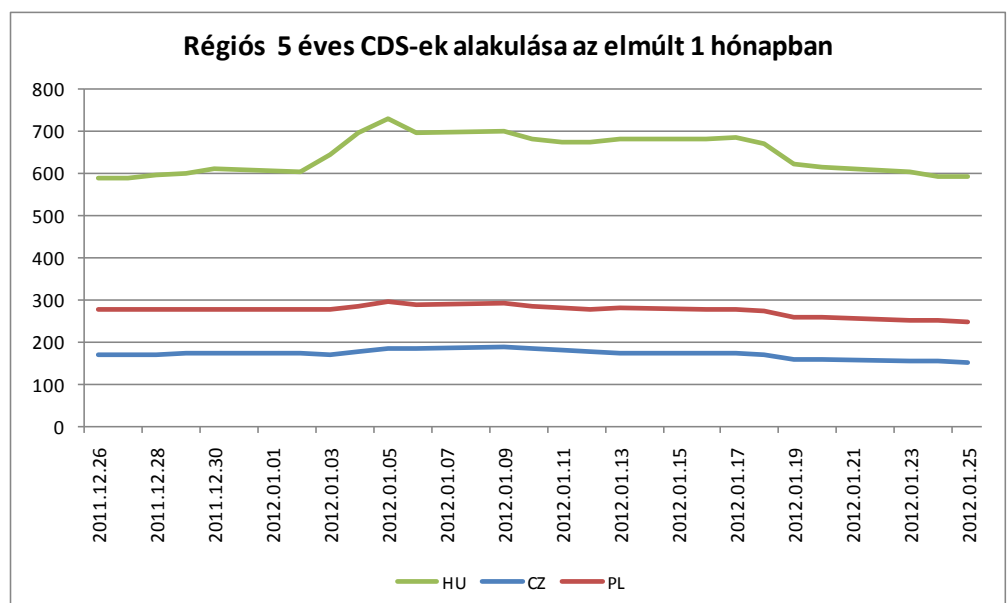
Forrás: Reuters

Alulteljesített a magyar tőzsde

A tegnapi részvénypiaci kereskedés nem mutatott túlzott optimizmust a pesti parketten, így a BUX a régió alsó harmadában végzett 0,9%-os mérséklődésével, 16,2 milliárdos forgalom mellett. A legnagyobb esést a Richter szenvedte el (-1,36%), az OTP 1,14%-ot veszített értékéből, a Telekom 0,9%-kal, míg a MOL 0,55%-kal értékelődött le.

Mérséklődtek a másodpiaci hozamok, sikeres 3 hónapos DKJ aukció

A másodpiaci kötvényhozamok jelentősen csökkentek a kedvező külpiaci hangulat és a jegybank kamattartásának hatására. Egyes befektetők a kamatemelési ciklus megállásával „beszálltak” a vételi oldalra, így jelentősen mérséklődni tudtak a hozamok. A 3 éves illetve hosszabb lejáratú papírok benchmark pontjai átlagosan 12 bázisponttal kerültek lejjebb. Továbbra is fennáll az a jelenség, miszerint a 3 éves hozamponttól kezdve gyakorlatilag nincs hatása a lejáratú időnek a hozamokra, vagyis a hozamgörbe hosszú oldala konstans, nincs likviditási prémium. A CDS továbbra is mérséklődni tudott, így 600 bázispont alatt van. Az elsődleges piacon azonban nem érződött a pozitív hangulat, vélhetően azért, mert az ÁKK DKJ aukciójára délelőtt került sor, a pozitív hírek és a kamatdöntés pedig délután érkeztek. A meghirdetett 45 milliárdnyi mennyiségre 90 milliárdnyi vételi ajánlat érkezett (kétszeres lefedettség). Az átlaghozam 7,65%-os lett, ami 2 bázisponttal magasabb a hétfői 3 hónapos másodpiaci referenciahozamnál, de 19 bázisponttal alacsonyabb a múlt keddi kibocsátás hozamánál.



Forrás: Reuters

Javuló PMI indexek
Németországban és az
eurózónában

A Markit intézet keddi közleménye javuló német PMI indexekről számolt be. A szezonálisan kiigazított, vállalati döntéshozók megkérdezésén alapuló kompozit PMI kibocsátási index a decemberi 51,3-ról 54-re nőtt, ami jóval a stagnálást jelző 50 pontos határ felett van. Az aggregát index komponensei közül az feldolgozóipari termelés alindexe a decemberi 49,4-ről 53-ra, a szolgáltatások mutatója pedig az egy hónappal ezelőtti 52,4-ről 54,5-re emelkedett.

Az eurózónára vonatkozó kompozit kibocsátási index is kedvező képet fest, a mutató a decemberi 48,3-ról januárban 50,4 pontra ugrott, ami 5 hónapja az első növekedést jelző érték. A szolgáltatásokra vonatkozó alindex 50,5, míg a termelésre vonatkozó alindex 50,0 pont lett, mind a kettő növekedést mutatott az előző hónaphoz képest, amely az eurózóna gazdasági aktivitásának marginális javulását jelzi.

Csökkenő ipari
megrendelések

Az Eurostat adatai szerint a tavalyi év novemberében az előző hónaphoz képest az eurózóna teljes ipari megrendelési indexe 1,3%-kal esett vissza. Az EU27 területén az új megrendelések havi alapon 1,4%-kal csökkentek. A nagyobb volatilitást mutató hajó-, vonat- és repülőgépipari berendezések nélkül a novemberihez képest a megrendelések az eurózóna országaiban 0,5 százalékkal, a teljes EU területén pedig 1,2 százalékkal estek.

Csökkenett a nettó hitelfelvétel
az Egyesült Királyságban

Az angol statisztikai hivatal adatai szerint az állami szektor nettó hitelfelvétele a várakozásoknál nagyobb mértékben, 13,7 milliárd fontra estek vissza az elmúlt év decemberében. A pénzügyi év elejétől számított teljes nettó hitelfelvétel ezzel az előző évinél 11 milliárd fonttal kevesebb, 103,28 milliárd font lett. Ezzel úgy tűnik, az angol kormány képes lesz tartani a 2011/12-es pénzügyi évre kitűzött hiánycélt, elemzők ugyanakkor arra figyelmeztettek, hogy a pénzügyi év utolsó három hónapjában nyomás alá kerülhetnek az állami pénzügyek a valószínűsíthető gazdasági recesszió miatt.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 419,22	-0,27	RWE	26,82	2,02	COMMERZBANK	1,89	-2,83
CAC 40	3 322,65	-0,47	FRESENIUS	77,48	1,91	K+S	36,24	-2,46
FTSE	5 751,90	-0,53	VOLKSWAGEN	136,20	1,26	DEUTSCHE BANK	32,8	-1,82

Részvénypiac:

A vártnál kedvezőbb PMI adatok ellenére az európai részvénypiacok csökkenéssel zárták a keddi napot, a DAX 0,27 százalékot esett, a CAC 40 0,47 százalékkal, az FTSE pedig 0,53 százalékkal került lejjebb. A negatív hangulat mögött a görög adósságválsággal kapcsolatos félelmek elmélyülése állt, a Standars & Poor's jelezte, hogy a restrukturálás megtörténte után valószínűleg le fogja minősíteni az országot.

A keddi kereskedés folyamán a bankszektor érezte meg a legjobban, hogy az eurózóna pénzügyminiszterei elutasították a görög adósság magánhitelezőinek ajánlatát az átstrukturálásra vonatkozóan. A hétfőn kiugró adatokat produkáló Commerzbank árfolyama tegnap 2,83 százalékkal esett vissza, a Deutsche Bank is a német börze nagy vesztesei közé tartozott.

Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,38 százalékos csökkenést követően 1 045,01 ponton zárt a nap végére, az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2 432,07 pontos értéken fejezte be a kereskedést, ami 0,3 százalékos csökkenést jelent.

Negatív hangulat az európai
tőzsdék

USA

Az USA-ban tegnap nem közöltek releváns makrogazdasági adatot.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 314,65	-0,10	United Tech.	77,78	1,20	Verizon	37,79	-1,59
Dow Jones	12 675,75	-0,26	IBM	191,93	1,03	McDonald's	98,75	-2,18
Nasdaq	2 786,64	0,09	Wal-Mart	61,39	0,79	Travelers	58,00	-2,29

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	99,16	-0,4	2 éves	0,25	+1
Réz	3,83	0,7	10 éves	2,06	-1
Arany	1666,1	-0,6	30 éves	3,16	+2
Ezüst	32,12	-0,8			

Csökkenés az amerikai tőzsdéken

Jelentősebb makrogazdasági adatok hiányában a vállalati gyorsjelentések és a görög adósságválsággal kapcsolatos aggodalmak határozták meg a tegnapi kereskedést. A főbb amerikai tőzsdeindexek közül a Dow Jones 0,26%-ot, az S&P pedig 0,1%-ot veszített értékéből, a Nasdaq minimális mértékben emelkedni tudott. A Dow komponensek közül a három vesztes között ismét szerepelt a Verizon és a Travelers. Annak ellenére, hogy a McDonald's negyedéves gyorsjelentésében az elemzői várakozásoknál is kedvezőbb eredményeket közölt, a részvények 2,18%-os mínuszban zárták a kereskedés. Kiemelkedő nyertese nem volt a tegnapi napnak.

Emelkedő állampapírhozamok

A befektetők a figyelmüket a javuló amerikai kilátások felé fordították, a Fed monetáris tanácsa ugyanis a napokban ül össze tanácskozással. A 10 éves benchmark kötvények hozama a tegnapi nap folyamán elérte a december eleje óta mért legmagasabb szintet, majd végül 1 bázispontot csökkent. A 2 éves kötvényhozam 1, a 30 éves papírok hozama 2 bázisponttal került feljebb. A tegnapi 2 éves kötvényaukción az eladott mennyiség 35 milliárd dollár volt. A 3,75-szoros lefedettség mellett az átlaghozam 0,25% volt, ami megfelelt a befektetők által várt értéknek.

Csökkenés a nyersanyagok ára

A keddi növekedést követően a réz kivételével csökkent a nyersanyagok ára. Az olaj ára 0,4%-kal, az ezüsté 0,8%-kal, míg az arany árfolyama 0,6%-kal került lejjebb.

Ázsia

Emelkedtek a távolkeleti indexek

Az ázsiai tőzsdék emelkedtek szerdán, miután az Apple kiváló gyorsjelentést tett közzé, és az eurózóna gazdasági adatai a vártnál jobbak lettek. Japán viszont költségvetési deficitet produkált 2011-ben, amire 31 éve nem volt precedens, ennek hatására a jen gyengült. A japán Nikkei 1,1%-os emelkedéssel zárt, főként az exportőr vállalatok emelkedésének köszönhetően, ami a jen gyengülésére vezethető vissza. A Honda 3,8%-ot, a Mazda 4,6%-ot, a Sony pedig 4,8%-ot menetelt felfelé. Az ingatlancégek is jól teljesítettek a térséget tekintve.