



## Magyarország

A KSH ma nem publikált jelentős makroadatot.

Stabilan kezdte a tegnapi napot a forint, amely a délutáni órákban gyengült a leminősítés reális veszélyének kijelentése következtében, így a hazai fizetőeszköz némileg elszakadt versenytársai teljesítményétől. Az eurózóna csúcstalálkozó eredményeit azonban a befektetők pozitívan fogadták, így a forint is erősödéssel kezdte a napot, így a 300-as szint alá került ismét. Eközben az EUR/USD az erős ellenállásnak számító 1,4-es szintet áttörte, az EUR/CHF érdemben nem reagált a mentőcsomag hírére. A menedékdevizának számító JPY viszont meglepő módon erősödött (ez a japán jegybank eszközvásárlási programjának bejelentésére reagált).

Megingó, majd koriggáló  
forint, jelentősen erősödő  
euró

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,3	0,71%	EUR/USD	1,3989	0,55%	GBP/USD	1,5999	-0,21%
CHF/HUF	243,9	0,31%	EUR/CHF	1,2259	0,36%	EUR/CZK	24,99	0,42%
USD/HUF	214,1	0,23%	USD/JPY	75,95	-0,05%	EUR/PLN	4,3386	-0,73%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,05	0,00	Bubor ON	5,31	0,02	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,15	0,00	Bubor 1M	6,06	0,00	BUX	17364,63	-2,66%
M12	6,25	-0,05	3x6 FRA	6,65	0,06	BUMIX	1377,42	-1,00%
Y3	6,82	-0,02	2 év swap	6,61	0,09	OTP Bank	3439	-3,40%
Y5	7,20	-0,04	5 év swap	6,79	0,09	Richter Gedeon	35295	-1,90%
Y10	7,75	0,00	5 év bázisswap felár	-214,00	0,00	Magyar Telekom	523	1,16%
Y15	7,75	-0,02	5 év CDS	522,374	6,22	MOL	16805	-4,52%

Sereghajtó BUX

A nap első fele kivárást tükrözött, mind az európai, mind a magyar részvényt piacon. A délután folyamán hazánk leminősítésére való utalás jelentős eladói hullámot indukált a magyar parketten, így az 12,9 milliárdos forgalom mellett 2,7%-ot veszített az értékéből. A régióban így sereghajtó volt. A hazai nagypapírok közül a MOL 4,5, az OTP 3,4, a Richter 1,9%-ot esett, a Magyar Telekom 1,2%-ot emelkedett.

A másodpiaci hozamok  
nem változtak  
jelentősen

Nem változtak jelentősen a másodpiaci benchmarkhozamok az állampapírpiacon. A hozamgörbe közepéhez tartozó lejáratokon volt érdemi mozgás, az egyéves pont 5, a hároméves 2, míg az ötéves hozam 4 bázisponttal mérséklődött. Összességében tehát a hozamgörbe „lapultabbá” vált. A magyar 5 éves CDS továbbra is az 520 bázispontos szint közelében tartózkodik.

## EU

Megállapodtak az EU döntéshozói

Ma hajnalra az EU tagállamok képviselői megállapodásra jutottak az összes napirenden lévő kérdésben az adósságválság kezelésével kapcsolatban. A fontosabb eredmények a következők:

A magánbefektetők Görögország felé fennálló követelésük 50 százalékát elengedik. Az EU/IMF 109 milliárd euróról 130 milliárd euróra növeli hozzájárulását a második görög hitelprogramhoz. Az EFSF szabad forrásaira (250-270 milliárd euró) négyszeres tőkeáttételt alkalmaznak, így pénzügyi forrásai elérhetik az 1000-1250 milliárd eurót (ennek részletei novemberre várhatóak). Olaszország novemberben részletes reformtervet mutat be, amellyel 2013-ra elérhetővé válik a kiegyensúlyozott költségvetési pozíciója. Végül megegyezés született az európai bankok feltőkésítéséről is.

6,9 százalékkal nőttek az importárak Németországban

A német statisztikai hivatal tegnap közzétett adatai szerint szeptemberben az importált termékek árindexének éves növekedése 6,9 százalékot tett ki, míg havi alapon az áremelkedés 0,6 százalékos volt Augusztusban az árszínvonal éves viszonylatban 6,6 százalékkal nőtt.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 016,07	-0,51	MERCK	65,07	8,49	DEUTSCHE BOERSE	38,88	-3,22
CAC 40	3 169,62	-0,15	MAN	64,50	1,94	ADIDAS	49,68	-3,01
FTSE	5 553,24	0,50	HEIDELBERG CEMENT	32,17	1,48	BASF	50,60	-2,41

Vegyes napot zártak az európai tőzsdék

### Részvénypiac:

Az EU csúcstól megelőző várakozások és a nap közben ezzel kapcsolatban napvilágot látott hírek miatt vegyes eredménnyel zártak szerdán az európai parkettek. A nap végére a jelentősebb tőzsdeindexek közül egyedül a FTSE tudta pozitív tartományban zárni a napot. A kereskedés elején emelkedésnek indultak a piacok, amelynek háttérében az állt, hogy a német parlament elfogadta az EFSF bővítéséről szóló javaslatot. A nap végére azonban olyan hírek láttak napvilágot, melyek arra utaltak, hogy az EU csúcson olyan kérdések is újra terítékre kerülhetnek, melyeket korábban a befektetők már megoldottnak tekintettek. A nap vesztese az EU tárgyalások eredményére leginkább érzékeny bankszektor volt. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,1 százalékos erősödést követően 983,16 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,38 százalékkal került lejjebb.

## USA

Vegyesen alakult a tartós cikkek rendelésállománya szeptemberben

A tartós cikkek iránti megrendelések a várakozásoknál 0,1 százalékponttal nagyobb mértékben, 0,8 százalékkal csökkentek szeptemberben az előző hónaphoz képest, amikor 0,1 százalékos csökkenést mutattak a statisztikák. A közlekedési eszközök nélkül számított havi alapú adatok azonban 1,7 százalékos bővülésről árulkodnak a vizsgált hónapban jelentősen meghaladva a 0,5 százalékos növekedésről szóló várakozásokat.

A várakozásoknál több új lakást adtak el szeptemberben

A Bloomberg által készített felmérés medián előrejelzését (300 ezer) meghaladva 313 ezer darab volt szeptemberben az évesített új lakásértékesítések száma, amely jelentősen meghaladja az augusztusban mért 296 ezres szintet is.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1242,00	1,05	Boeing Co.	66,56	4,46	3M	77,02	-0,03
<b>Dow Jones</b>	11869,04	1,39	Hewlett-Packard	25,75	2,79	Cisco Systems	17,61	-0,06
<b>Nasdaq</b>	2650,67	0,46	DuPont	46,10	2,58	Microsoft	26,59	-0,82

  

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	91,31	-1,65	2 éves	0,29	+2
<b>Réz</b>	3,53	2,92	10 éves	2,20	+8
<b>Arany</b>	1 723,90	0,75	30 éves	3,22	+8
<b>Ezüst</b>	33,57	1,05			

Pozitív tartományban zártak az amerikai tőzsdék

A görög adósságválsággal kapcsolatos tegnapi megállapodás, illetve a kedvező gyorsjelentési számok következtében a kezdeti veszteségeket ledolgozva 1 százalékos pluszban zártak a vezető amerikai részvényindexek. A Dow Jones a Boeing vezetésével 1,39 százalékkal emelkedett, az S&P 500 index 1,05 százalékkal növekedett, míg a főként technológiai papírokat magában foglaló Nasdaq 0,46 százalékkal került feljebb a tegnapi kereskedés végére.

5 éves kötvényaukció átlag feletti érdeklődéssel, emelkedő másodpiaci hozamok

Az amerikai Pénzügyminisztérium a keddi 2 éves aukciót követően tegnap 35 milliárd dollár értékben 5 éves lejáratú államkötvényeket bocsátott aukcióra, amelyek a lejáraton az átlagosnál nagyobb érdeklődés mellett, 2,9-szeres lefedettséggel, 1,055 százalékos hozamszinten kerültek értékesítésre. Az állampapírok másodpiaci kereskedésében a kedvező európai híreknek köszönhetően a kezdeti hozamesést ledolgozva a hosszú lejáratokon jelentős emelkedés volt tapasztalható, mind a 30, mind a 10 éves lejáraton 8 bázisponttal, míg a 2 éves kincstárjegyek esetén 2 bázisponttal kerültek feljebb a hozamok.

Az olaj kivételével emelkedés a nyersanyagpiacon

Három napja tartó pozitív sorozat szakadt meg az olaj árfolyamában, amely a tegnap megjelent adatnak volt köszönhető, amely szerint a készletekben a várakozásoknál nagyobb mértékű bővülés volt tapasztalható. Az arany az európai adósságkezeléssel kapcsolatos bizonytalanság miatt újra előtérbe került a befektetők körében, mint menedékeszköz, így jegyzése 0,75 százalékkal került feljebb az EU csúcs előtti zárásra. Az ezüst értéke 1,05 százalékos erősödött, míg a réz árfolyama jelentős mértékben, 2,92 százalékkal került feljebb.

Ázsiai rali

Az eurózónából érkező kedvező hírek illetve a short pozíciók stop loss szintjeinek elérése jelentős emelkedést okozott a távol-keleti részvénytőzsvásárlásokon, így kivétel nélkül mindegyik index emelkedéssel zárta a ma reggeli kereskedést. A japán Nikkei 2, az ausztrál S&P ASX 200 2,5, a dél-koreai Kospi 1,5%-kal került feljebb, a kínai Shanghai Composite 0,4%-os emelkedést produkált. A japán jegybank a várakozásoknak megfelelően 5000 milliárd jennel (65,8 milliárd dollár) megemelte az eszközvásárlási programját, miközben az irányadó alapkamat maradt 0-0,1%. A Nikkei komponensek közül a pénzügyi szektor képviselői illetve néhány exportőr papír teljesített jól.