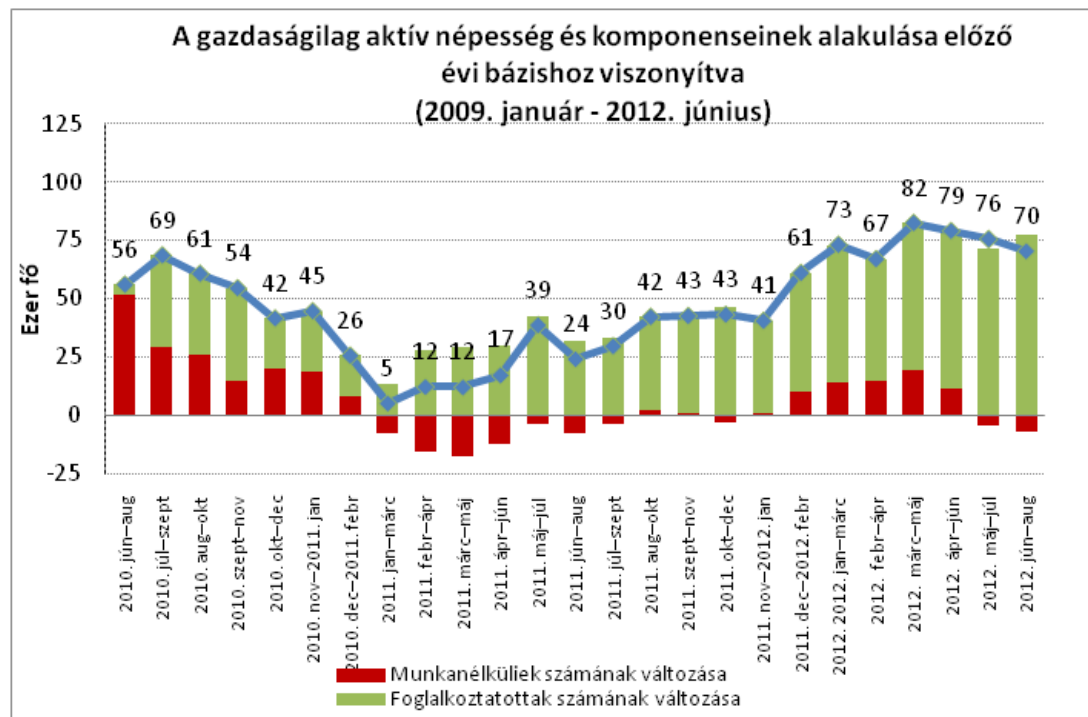




## Magyarország

Bővülő foglalkoztatás



*Forrás: KSH*

A foglalkoztatottak száma az elmúlt két évet vizsgálva minden negyedéves időszakban meghaladta az egy évvel korábbit, és májustól kezdődően megfigyelhető, hogy a munkanélküliek számának csökkenése is beindult.

Ipari termelés

A KSH ma reggeli közleménye szerint az ipari termelés volumene mérsékelt, 0,8 százalékos csökkenést mutatott 2012 augusztusában az előző év azonos időszakához képest, a munkanappal kiigazított statisztikák azonban 1,4 százalékos bővülésről árulkodnak. A havi alapú, szezonálisan és munkanaphatásról megtisztított adatok pedig még ennél is kedvezőbb képet mutatnak, ugyanis augusztusban 2,6 százalékkal volt magasabb az ipari termelés az előző hónaphoz képest.

Az MNB ma reggel tette közzé szeptemberi statisztikai mérlegét az előzetes adatok alapján. Eszerint 2012 szeptemberében a bankrendszer forintlikviditása növekedett, amely az MNB-kötvény átlagállományának és a hitelintézetek átlagos betétállományának növekedésében tükröződik, viszont az MNB-kötvény állományukat a külföldi szereplők csökkentették a negyedév végére. Az előző hónapokhoz hasonlóan folytatódott a központi kormányzat és az MNB által felvett IMF-hitelek törlesztése.

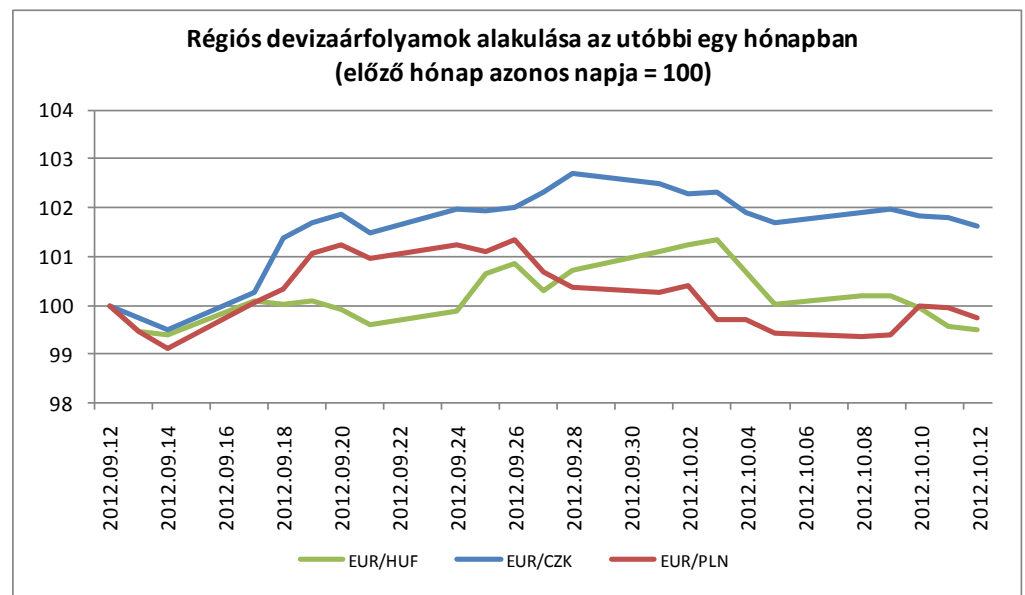
Folytatódott az IMF-hitelek törlesztése

Tegnap a hangulat oldódni látszott a nemzetközi pénz- és tőkepiacokon, továbbá hazánk kockázati megítélése is jelentősen javult, a forint kismértékben (0,3%-kal) erősödni tudott az euróval szemben. A forint árfolyama ma reggelre a 281,3-as szint körül ingadozik. A régiós devizák közül a cseh korona 0,15%-kal, a lengyel zloty 0,05%-kal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. Az euró valamelyest gyengült a dollárral szemben, a kurzus 1,292 körül jár. A svájci frank jegyzések ma reggel 232,6, a dollár jegyzések 217,5 forint körül ingadoznak a bankközi devizapiacra, ez utóbbi 0,8%-os erősödést jelez.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	281,3	-0,32%	EUR/USD	1,2926	0,47%	GBP/USD	1,6026	0,04%
CHF/HUF	232,6	-0,36%	EUR/CHF	1,2088	0,04%	EUR/CZK	24,89	-0,15%
USD/HUF	217,5	-0,78%	USD/JPY	78,39	0,50%	EUR/PLN	4,0942	-0,05%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,27	-0,06	Bubor ON	6,10	0,16	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,25	-0,13	Bubor 1M	6,54	0,00	BUX	19149,07	1,06%
M12	6,28	-0,18	1x4 FRA	6,32	-0,01	BUMIX	1088,22	0,98%
Y3	6,47	-0,08	2 év swap	5,91	0,02	OTP Bank	4311	3,26%
Y5	6,58	-0,07	5 év swap	5,91	0,03	Richter Gedeon	38975	0,17%
Y10	7,07	-0,09	5 év bázisswap felár	-255,00	0,00	Magyar Telekom	412	-0,24%
Y15	7,20	-0,07	5 év CDS	298,54	-28,65	MOL	18465	0,08%

Enyhén erősödött a forint



*Forrás: Reuters*

Emelkedett a BUX

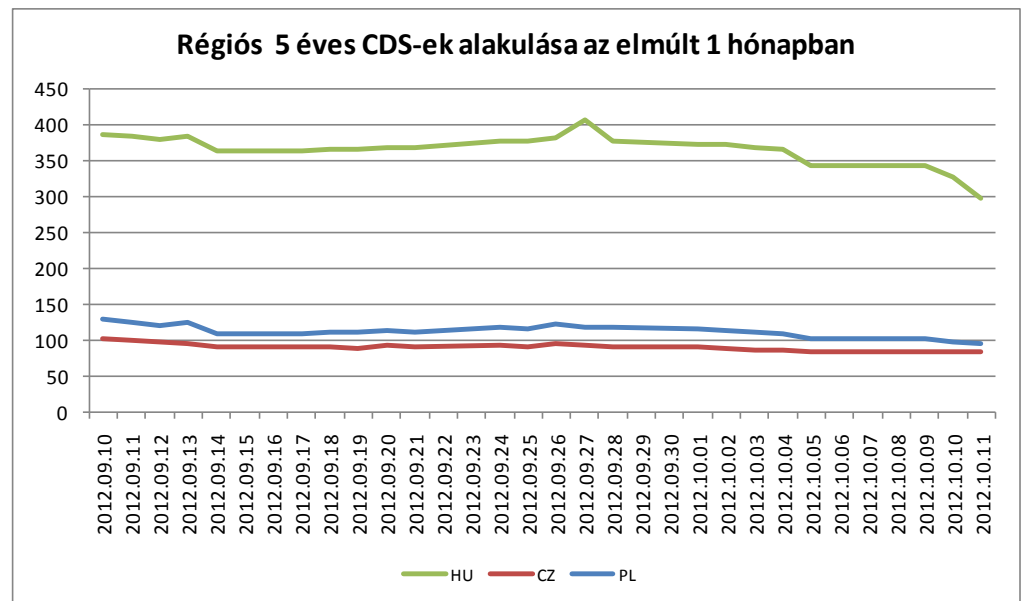
Tegnap a hét első felét jellemző pesszimizmust kedvező hangulat váltotta fel a nemzetközi tőzsdéken, amit tovább fokozott az amerikai munkaerőpiacról érkező pozitív adat. A mértékadó indexek szinte mindegyike emelkedni tudott. A BUX az átlagot jóval meghaladó 18,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,05%-os javulással zárta a kereskedést, ezzel a régió középmezőnyében zárt. Vezető hazai részvényeink közül az OTP volt a nap nyertese, amely kiemelkedően, 3,3%-kal erősödött. A Richter papírjai 0,2%-kal, a MOL részvényei 0,1%-kal értek többet a nap végére, míg a Magyar Telekom 0,2%-kal lejjebb került.

Jelentős hozamcsökkenés

Az állampapírok másodpiacán tegnap jelentős hozamcsökkenés következett be, köszönhetően a Merkel-Orbán találkozó pozitív megítélésének, illetve az IMF-tárgyalásokkal kapcsolatos pozitív üzeneteknek. Az egy évnél rövidebb lejáratokon 6-18 bázisponttal csökkentek a hozamok, az ennél hosszabb lejáratokon pedig átlagosan 8 bázisponttal. Az 5 éves CDS értéke is jelentősen, 28 bázisponttal került lejjebb, jelenleg 298 bázisponton áll.

3 éves rekord a lefedettségben

Az ÁKK által 45 milliárd forintos kerettel meghirdetett 12 hónapos diszkontkincstárjegy aukcióra összesen 190,4 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, ami kimagasló, 4,2-szeres lefedettségnek felel meg. Ennek köszönhetően az adósságkezelő 65 milliárd forintra emelte az elfogadott ajánlatok mennyiségét. Az elfogadott ajánlatok hozama 6,29% és 6,32% között szóródott, az átlaghozam 6,3%-os lett.



Forrás: Reuters

**EU**

2 százalékos az  
infláció  
Németországban

A német statisztikai hivatal tegnapi adatai alapján a fogyasztói árindex szeptemberben éves szinten 2 százalékos emelkedést mutatott, amely alacsonyabb az augusztusi 2,1 százalékos szinthez képest. Az előző hónaphoz viszonyítva az árszínvonal stabilnak mutatkozott.

1,9 százalékos a francia  
infláció

A francia statisztikai hivatal szintén tegnap tette közzé a szeptemberi inflációs adatait, amelyek szerint a fogyasztói árindex az előző év azonos időszakához képest 1,9 százalékos emelkedést mutat, míg az előző hónaphoz képest 0,3 százalékos csökkenés volt megfigyelhető.

Enyhülés Európában

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 281,70	1,06	DEUTSCHE BANK	33,10	3,63	SIEMENS	77,05	-1,28
CAC 40	3 413,72	1,42	LANXESS	62,98	2,91	DEUTSCHE BOERSE	41,94	-0,31
FTSE	5 829,75	0,92	THYSSEN KRUPP	17,52	2,85	MERCK	98,50	0,07

Megtört tegnap az európai piacokat három napja jellemző negatív tendencia, aminek következtében a jelentősebb tőzsdeindexek pozitív tartományban zárták a napot. A délelőtti kereskedésben még az előző napok pesszimizmusa érződött a parketteken, a legrosszabb teljesítményt a spanyol index mutatta. A nap második felében elsősorban a tengerentúlról érkező pozitív munkkerőpiaci adat hatására emelkedésnek indultak a tőzsdék, és lendületük egészen a nap végéig kitartott. A spanyol leminősítésre nem reagáltak negatívan a piacok, ennek oka egyes elemzők szerint az lehet, hogy a Standard&Poor's lépése az EKB kötvényprogramban való részvételre sarkallhatja Spanyolországot, amely bizakodásra adott okot a befektetők részére. A spanyol tőzsdeindex a nap végére 0,9 százalékkal 7 734,70 pontra emelkedett. Az eladói nyomás enyhülése ellenében hatott ugyanakkor az IMF elnökének azon tegnapi kijelentése, miszerint Görögországnak engedélyezni kellene két további évet a megszorító intézkedések véghez vitelére. Az IMF ezen a héten publikált előrejelzése szerint az idei évben a görög államadósság a GDP 171 százalékára, míg 2013-ban 182 százalékra duzzadhat.

Az FTSEurofirst 300 index 1 098,80 ponton zárt, ami 0,80 százalékos emelkedést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,24 százalékos erősödés után 2 487,08 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Kedvező munkaerőpiaci adat	A Munkaügyi Minisztérium közlése szerint az elmúlt héten 339 ezer fő fordult első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, amely 30 ezerrel kevesebb az egy héttel ezelőtti, 2 ezerrel felfelé módosított értéknél. A piaci prognózis 368 ezer volt.
Növekedett a külkereskedelmi deficit az USA-ban	2012 augusztusában 4,1 százalékkal, 44,2 milliárd dollárra emelkedett az Egyesült Államok külkereskedelmi deficitje az előző hónaphoz képest, amelynek háttérében elsősorban az exportvolumen csökkenése állt, amely február óta a legkedvezőtlenebb dinamikát mutatta a vizsgált hónapban.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 433,84	0,03	Bank of America	9,34	1,41	Verizon	45,20	-1,27
Dow Jones	13 326,39	-0,14	UnitedHealth	57,66	0,96	Walt Disney	50,34	-1,70
Nasdaq	3 049,41	-0,09	American Express	58,47	0,86	AT&T	36,26	-1,79

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	92,37	1,26	5 éves	0,66	+1
Réz	3,75	1,35	10 éves	1,67	-1
Arany	1 769,80	0,52	30 éves	2,85	-3
Ezüst	34,05	0,65			

Gyakorlatilag stagnáltak az amerikai indexek	Tegnap volatilis kereskedés volt jellemző az amerikai tőzsdéken, amelynek végén gyakorlatilag stagnáltak a vezető indexek, egyedül a Dow Jones mutatott relatíve nagyobb elmozdulást, amelynek árfolyama 0,14 százalékkal csökkent. A piaci hangulatra a vártnál kedvezőbb munkaerőpiaci adat hatott pozitívan, azonban mérsékelte az optimizmust a külkereskedelmi deficit emelkedése, illetve a közelgő választás körüli bizonytalanság.
Vegyes hozammozgás a másodpiacon	Az amerikai pénzügyminisztérium tegnap 13 milliárd dollár értékben bocsátott aukcióra 30 éves lejáratú állampapírokat, amelyek május óta a legmagasabb hozamszinten (2,904 százalék), 2,49-szoros lefedettség mellett kerültek értékesítésre. Az állampapírok másodpiacán vegyes mozgás volt megfigyelhető, a 30 éves papírok esetén 3 bázisponttal, a 10 éveseknél 1 bázisponttal csökkent a hozamszint, míg az 5 éves futamidőn 1 bázispontos hozamemelkedés volt tapasztalható.
Emelkedés a nyersanyagpiacon	Az olaj árfolyama 1,26 százalékkal emelkedett, amely két hatás eredőjeként alakult ki: a dollár gyengülése a fekete arany árának emelkedésének irányába hatott, az EIA közleménye azonban ellentétes hatást váltott ki, amely szerint a várakozásoknál nagyobb mértékben növekedett a kőolajtartalék az elmúlt héten. Az arany jegyzése 0,52 százalékkal emelkedett, amelyben szintén a dollár gyengülése játszott kulcsszerepet, amely felülmúlta a kedvező amerikai makroadatokat lefelé mutató hatását. A réz árfolyama 1,35 százalékkal, az ezüst értéke pedig 0,65 százalékkal került feljebb.

## Ázsia

Vegyes hangulat Ázsiában	A kereskedés hangulatát ma az Amerikából érkező munkaerő-piaci adatok, valamint a vállalati gyorsjelentések határozták meg. A mértékadó indexek vegyes képet mutatnak. A hongkongi Hang Seng 0,7%-kal, a japán TOPIX 0,6%-kal, a kínai Shanghai Composite 0,2%-kal került feljebb, a dél-koreai KOSPI stagnált, míg a Nikkei 0,15%-ot, az indiai BSE 0,45%-ot veszített értékéből.
--------------------------	--