



## Magyarország

Nőtt az ipari termelés,  
emelkedtek az ipari  
termelői árak

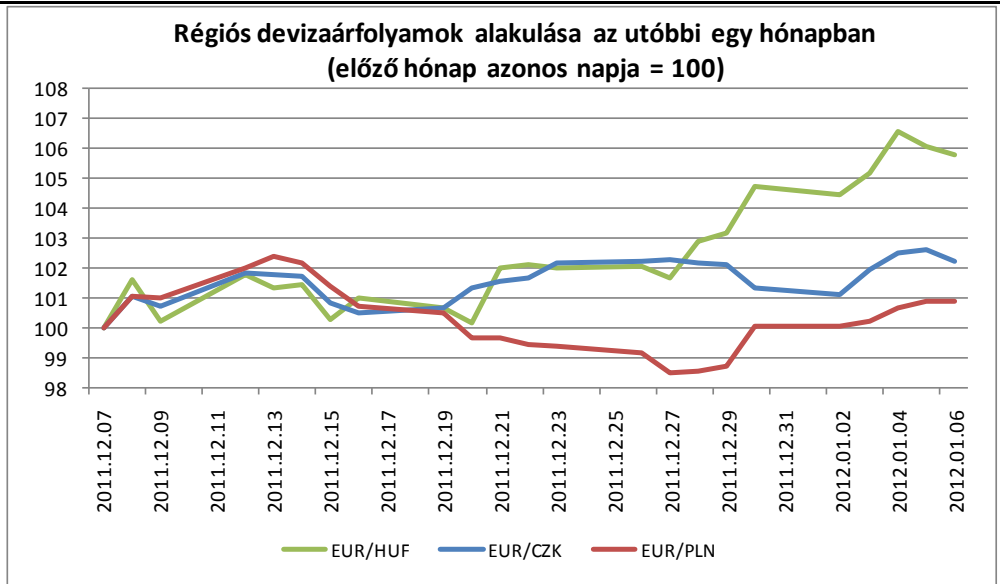
A KSH ma reggel publikálta az ipari termelésre vonatkozó előzetes adatait. Eszerint 2011 novemberében 3,5%-kal nőtt az ipari termelés volumene az előző év azonos időszakához viszonyítva. Szintén a KSH ma reggeli közlése szerint az ipari termelői árak 2,5%-kal nőtték az előző hónapoz képest, aminek oka elsődlegesen az exportárak emelkedése volt. A feldolgozóipari ágazatok novemberi belföldi értékesítési árai 1,7%-kal emelkedtek az októberihez képest és 11,4%-kal a 2010. novemberihez képest.

Erősödött a forint a  
bankközi devizapiacon,  
jelentős dollárerősítés

Tegnap a forint gyengüléssel kezdte a napot, de a piaci bizalmat erősítő kormányzati kommunikáció hatására javulni tudott. Végül a tegnapi nap végére, 318-319-es sávban tartózkodott az EUR/HUF (ez lokális csúcs volt). A cseh korona is erősödött, míg a lengyel zloty kis mértékben gyengült az euróhoz képest. A dollár erősödése folytatódott az euróval szemben (1%), aminek háttérében a kedvező amerikai makrogazdasági adatok közzététele, és az európai adósságválság miatti aggodalmak állnak.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	318,5	-0,45%	EUR/USD	1,2768	-1,14%	GBP/USD	1,5479	-0,75%
CHF/HUF	261,2	-0,53%	EUR/CHF	1,2188	0,10%	EUR/CZK	25,80	-0,28%
USD/HUF	249,3	0,64%	USD/JPY	77,22	0,66%	EUR/PLN	4,5025	0,26%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	8,60	0,50	Bubor ON	6,19	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	8,85	0,70	Bubor 1M	7,17	0,04	BUX	16225,09	-2,11%
M12	9,55	0,75	3x6 FRA	8,85	0,09	BUMIX	1218,51	-2,58%
Y3	10,46	0,27	2 év swap	8,36	-0,02	OTP Bank	2975	-1,98%
Y5	10,66	0,14	5 év swap	7,92	-0,11	Richter Gedeon	35500	-2,11%
Y10	10,69	0,11	5 év báziisswap felár	-368,00	-15,00	Magyar Telekom	480	-2,44%
Y15	10,66	0,09	5 év CDS	734,864	36,66	MOL	16500	-1,79%



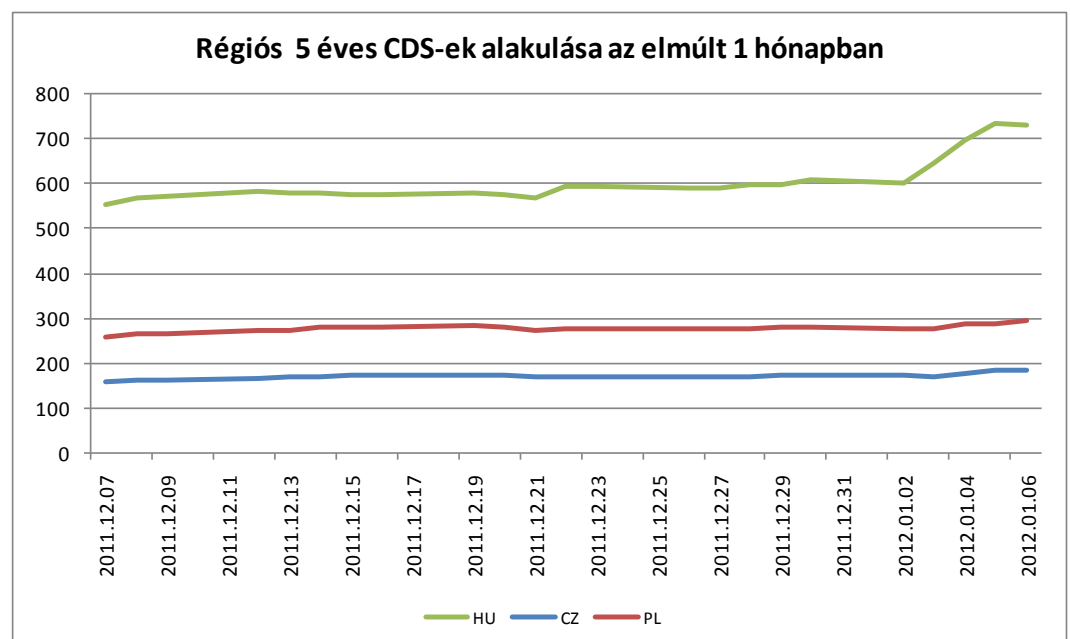
Gyengült a BUX

Jóval átlag feletti forgalom (24,5 mrd Ft) mellett gyengült a BUX, 2,1%-os csökkenéssel zárta a kereskedést. A régióban minden tőzsde mínuszban zárt, a cseh PX a BUX-nál is rosszabbul teljesített, majdnem 3 %-os csökkenéssel. Ma is az OTP esett a legtöbbet (-2%), aminek oka a régió bankszektora iránti általános befektetői bizalom gyengülése volt. A MOL papírok 1,8%-ot estek, ezzel a régió energiacegjei között a középmezőnyben zártak. A Magyar Telekom részvényei 2,4%-ot veszítettek értékükből, a Richter 2,1%-kal gyengült.

Az állampapír-piaci hozamok minden lejáraton emelkedtek. Az egy éven belüli lejáratokon átlagosan 65 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető, míg a hosszabb lejáratokon ez alacsonyabb, 15 bázispontos volt. Az 5 éves CDS 36 bázisponttal került feljebb.

Az ÁKK tegnapi 12 hónapos DKJ aukcióján a meghirdetett 45 milliárd forintos mennyiségre 41,62 milliárd forintnyi ajánlat érkezett. Az ajánlatok hozama nagymértékben szóródott, végül az ÁKK 35 milliárdnyi ajánlatot elfogadása mellett döntött, ezeknek hozama 9,96% és 10,5% ingadozott, az átlaghozam 9,96% lett, ami 116 bázisponttal magasabb a szerdai másodpiaci 12 hónapos referenciahozamnál és 205 bázisponttal haladja meg a két héttel ezelőtti hasonló futamidejű kibocsátás átlaghozamát.

Emelkednek az állampapír hozamok, jelentős hozamugrás a 12 hónapos DKJ aukción



Romló kiskereskedelmi forgalom Németországban	A Német Statisztikai Hivatal legfrissebb, decemberre vonatkozó adatai szerint a német kiskereskedelmi eladások szezonalitástól és munkanaphatástól megtisztított értéke nominális értékben 0,7, reálértékben pedig 0,9 százalékkal maradt el a novemberben mért értéktől.
Rekordszinten az olasz munkanélküliség	Az Olasz Statisztikai Hivatal legfrissebb közleménye alapján Olaszországban a novemberre vonatkozó munkanélküliségi adatok másfél éves csúcsot, 8,6%-os szintet értek el, mely a várakozásokat 0,1 százalékponttal haladta meg.
Emelkedő termelői árindex	Az eurózóna termelői árindexe az Eurostat által közzétett adatok szerint a novemberi 0,1%-os csökkenésről decemberre 0,2%-os növekedéssé változott.
Vártnál alacsonyabb ipari rendelési állomány az eurózónában	Az Eurostat által készített közlemény alapján az ipari új megrendelések októberi adatai az eurózóna tagországaiban 1,8%-os emelkedést mutatnak, amely elmarad az elemzők által elvárt 2,4%-os mértéktől, azonban jelentősen meghaladja a szeptemberi 7,8%-os visszaesést.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 095,99	-0,25	VOLKSWAGEN	126,20	2,64	DEUTSCHE BANK	27,97	-5,60
CAC 40	3 144,91	-1,53	FRESENIUS	74,95	1,72	COMMERZ BANK	1,22	-4,45
FTSE	5 624,26	-0,78	INFINEON	6,17	1,72	LUFTHANSA	9,16	-3,00

#### Részvénypiac:

A bankszektor húzta le az európai piacokat	<p>A tegnapi nap folyamán mérséklődött a befektetői bizalom az európai tőzsdéken, különösen az európai bankszektoral kapcsolatos aggályoknak köszönhetően. Ezáltal a jelentősebb tőzsdéken esés következett be, különösen igaz volt ez az olasz és spanyol piacokra. Előbbi elsősorban az Unicredit rossz teljesítményére vezethető vissza, amely 7,5 milliárd eurós tőkeemeléssel próbált a kimutatott tőkehiányon javítani. A piaci félelmeket a spanyolországi események is növelték, a gazdasági miniszter bejelentését követően, miszerint körülbelül 50 milliárd euró értékben – mely a spanyol GDP közel 4%-ét teszi ki - kell pénzt elkülöníteni a rossz hitelek esetleges kimentése érdekében. A német és francia bankok is nyomás alatt voltak, a francia kötvényaukcióra csak magasabb hozamok mellett kerülhetett sor. Franciaországgal kapcsolatban továbbra is bizonytalanok a piaci szereplők az ország AAA besorolásának jövője miatt.</p> <p>Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,79 százalékos csökkenést követően 1 013,39 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2 315,75-ös záróértéket elérve, 1,45 százalékkal került lejjebb.</p>
--	---

## USA

Emelkedő szolgáltatói ISM index	<p>Az ISM nem-feldolgozóipari menedzser indexe a november havi 52 pontos értékről decemberben 52,6 pontra növekedett. Így kissé elmarad az elemzői várakozások szerinti 53 pontos értéktől, ugyanakkor optimistább hangulatot jelez a szolgáltatói szektorban.</p>
Meglepetés a munkaerőpiaci adatokban	<p>Kedvező munkaerőpiaci adatok láttak napvilágot a tengerentúlon. A magánszektorbeli foglalkoztatottak száma az előrejelzés szerinti 176 ezer helyett 325 ezerrel emelkedett decemberben az ADP jelentése szerint. Ez a novemberi 204 ezer fős értéket is jelentősen meghaladja.</p> <p>A munkaügyi tárca adatai szerint december utolsó hetében az első alkalommal munkanélküli segélyért jelentkezők száma 372 ezer fő volt, mely alulmúlta az elemzői várakozások szerint 375 ezres értéket.</p>

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyersanyagok (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 281,06	0,29	Bank of A	6,31	8,61	United Tech	74,33	-0,96
<b>Dow Jones</b>	12 415,7	-0,02	JP Morgen	35,68	2,09	Chevron	109,1	-0,98
<b>Nasdaq</b>	2 669,86	0,81	Walt Disney	39,5	1,67	Boeing	73,53	-1,08

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	101,54	-0,02	2 éves	0,26	-1
<b>Réz</b>	3,44	-0,01	10 éves	1,99	+1
<b>Arany</b>	1621,4	0,3	30 éves	3,06	+3
<b>Ezüst</b>	29,25	-0,01			

Enyhe növekedés a tengerentúli tőzsdéken	<p>Az utóbbi napokban napvilágot látott kedvező makrogazdasági hírek hatására a vezető amerikai részvényindexek a Dow Jones kivételével pozitív tartományban zárták a tegnapi kereskedést. Az S&amp;P 500 0,29 százalékkal, míg a Nasdaq 0,81 százalékkal emelkedett. A blue chip papírokat tömörítő Dow Jones viszont 0,02 százalékos veszítést az értékéből. Ez utóbbi komponensei közül a Bank of America 8,61 százalékos növekedést tudott elérni. A nap vesztese a Boeing volt, melynek kurzusa 1,08 százalékkal került lejjebb.</p>
Kismértékű emelkedés a hozamok hosszabb oldalán	<p>Az állampapírpiacon tegnap ismét a kedvező makrogazdasági adatok valamint az európai bankok iránti felerősödő aggodalom kettősége alakította. Ennek hatására az államkötvényekben csak kisebb változások következtek be. A hosszabb lejáratú állampapírok hozama kis mértékben emelkedett: a 10 éves kötvények hozama 1, a 30 éves papírok hozama pedig 3 bázispontos növekedést mutatott fel. A 2 éves államkötvény hozama 1 bázisponttal csökkent.</p>
Stagnálás a nyersanyagpiacon	<p>A nyersanyagárak előző napokban tapasztalt növekvő tendenciája megtört, a csütörtöki kereskedési napon kismértékű csökkenést mutattak fel az arany kivételével. Az arany záró árfolyama 0,3%-kal került feljebb előző napi értékéhez képest.</p>

## Ázsia

Negatív hangulat a Távol-Keleten	<p>Ázsiában a kínai Shanghai Composite-ot kivéve minden tőzsdén gyengülés figyelhető meg ma reggel. A japán Nikkei 1,2%-kal került lejjebb, míg a hongkongi Hang Seng 1,1%-ot esett. A mérséklődés háttérében itt is az európai adósságválság miatti aggályok állnak, elsősorban a francia és olasz kötvényhozamok tegnapi emelkedése következtében.</p>
----------------------------------	--