



Magyarország

A KSH ma nem publikált jelentős makroadatot.

A nemzetközi hangulat javulása mellett, a magyar állampapír piaci pánik is alábbhagyott, így hazai fizetőeszközünk jelentősen felértékelődött az euróhoz viszonyítva. A zloty csak kicsit tudott erősödni, míg a cseh korona a magyar fizetőeszközhöz hasonló javulást tudott produkálni az euróhoz képest. Egy heti árfolyamához hasonlítva a cseh korona a legerősebb, de a forintnál a zloty többet gyengült, havi viszonylatban pedig a hazai fizetőeszköz veszített legkevesebbet értékéből. Az euró erősödni tudott a dollárhoz képest, míg a CHF az euróval szemben tett szert előnyre az elmúlt egy napban. A magyar kamatlétszabhat irányt az EUR/HUF további rövid távú mozgásának, egyes elemzők jelentős kamatemelést áraznak, de minimum 50 bázispontos emelésre számítanak.

Javuló piaci hangulatban
markáns forinterősödés

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	308,1	-1,58%	EUR/USD	1,3365	0,47%	GBP/USD	1,5527	0,13%
CHF/HUF	250,4	-1,23%	EUR/CHF	1,2294	-0,41%	EUR/CZK	25,70	-1,35%
USD/HUF	230,5	-2,26%	USD/JPY	78,04	0,57%	EUR/PLN	4,5119	-0,14%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,25	0,10	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,75	0,26	Bubor 1M	6,40	0,04	BUX	16817,87	2,21%
M12	7,85	-0,10	3x6 FRA	7,51	-0,04	BUMIX	1331,93	0,50%
Y3	8,90	-0,37	2 év swap	7,52	-0,05	OTP Bank	3070	7,34%
Y5	9,03	-0,52	5 év swap	7,45	-0,07	Richter Gedeon	34395	-0,30%
Y10	9,03	-0,53	5 év bázisswap felár	-312,00	20,00	Magyar Telekom	488	1,88%
Y15	9,05	-0,47	5 év CDS	612,166	-26,42	MOL	17805	0,59%

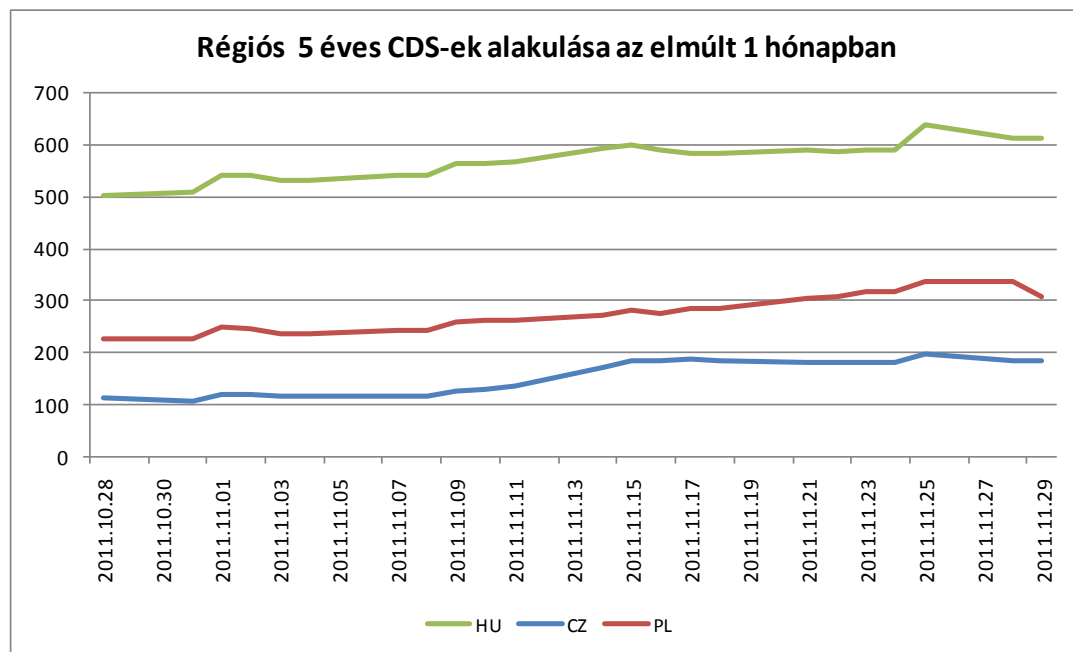
Középmezőnyben végzett
a BUX

Átlag alatti forgalom mellett (10,7 milliárd forint) a régió középmezőnyében végzett a BUX tegnap 2,2%-os emelkedésével. Az indexet egyértelműen a legnagyobb magyar bank papírja húzta fel, az OTP árfolyama 7,34%-kal került feljebb. A régióban ennél nagyobb ugrást a bankszektorban csak az Erste papírja könyvelhetett el. A Telekom csaknem 2%-ot javított árfolyamán, a MOL csak 0,6%-ot araszolt felfelé, míg a Richter 0,3%-ot veszített értékéből. A magyar piac zárása után a nemzetközi piacok nagyon jól teljesítettek, főként az USA-ban.

Jelentősen emelkedő
hozamgörbe, viszonyt
sikeres rövid aukció

Az állampapírok másodpiaci hozamai nagymértékű zuhanást produkáltak a tegnapi kereskedési napon, miután a pénteki állampapír piaci pánik alábbhagyott. A hozamgörbe rövid oldalán nőttek a hozamok, míg a hosszú végén jelentősen mérséklődtek, a hároméves illetve hosszabb lejáratokon átlagosan 47 bázispontos hozamesés következett be. A hosszabb hozamok így újra megközelítették a 9%-ot. A piac viszonyaiból úgy tűnik, hogy a leminősítést már jórészt beárazhatták. A rövid hozamok emelkedése ugyanakkor a kamatemelésre való felkészülést jelentheti.

Az ÁKK tegnapi aukcióján 50 milliárd forintnyi kerettel hirdetett meg eladásra 1 hónapos hátra lévő futamidejű DKJ-kat. Erre mindössze 52,3 milliárd ajánlat érkezett, a gyenge vételi érdeklődés hatására azonban a kibocsátó 35 milliárdra csökkentette az elfogadott mennyiséget. Az elfogadott ajánlatok hozama rendkívül széles sávban: 6,74% és 7,50% között szóródtak, az átlaghozam 7,24%-os lett, ami 61 bázisponttal magasabb a múlt hétfői hasonló futamidejű kibocsátás átlaghozamánál.



EU

Tovább nőtt a fogyasztói bizalom Németországban

A GfK tegnapi közleménye alapján az októberi 5,3 pontról novemberre 5,4 pontra emelkedett a fogyasztói bizalom értéke Németországban. Habár a válság miatt mind a gazdasági, mind a jövedelmi kilátások romlottak a megkérdezettek szerint, a vásárlási hajlandóság megugrása októberhez képest javítani tudta a bizalmi index értékét.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 745,33	4,60	DAIMLER	32,14	7,89	FRESENIUS	68,04	-0,54
CAC 40	3 012,93	5,46	ALLIANZ	70,64	7,37	FRESEN.MED. CARE	49,53	0,60
FTSE	5 312,76	2,87	DEUTSCHE BANK	26,59	7,20	MERCK	71,04	1,17

Részvénypiac:

A december 9-i EU csúcs előtti felfokozott várakozások miatt jelentős emelkedéssel zárták a hetet az európai tőzsdeindexek. Az EFSF működésének új szabályairól, az IMF olasz segítségnyújtásáról, illetve az eurózóna elitklubjának létrehozásáról szóló hírek adtak új lendületet a piacoknak még akkor is, ha az utóbbi két híresztelést az illetékesek igen hamar megcáfolták. A nap nyertesei a bank- illetve biztosítási szektor papírjai voltak.

Az FTSEurofirst 300 index értéke 3,5 százalékos erősödést követően 939,91 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 5,23 százalékkal lett magasabb.

Erős hétkezdés Európában

USA

<p>Fitch: Negatív kilátás az USA államadósságra</p> <p>Emelkedett az új lakásértékesítések száma októberben</p>	<p>Hétfőn este a Fitch Ratings stabilról negatívra rontotta az Egyesült Államok hosszú lejáratú szuverén adóbsbesorolásának kilátásait, amelynek háttérében a deficitcsökkentési tervről való megállapodás sikertelensége állhatott, azonban a hitelminősítő szerint amennyiben nem érik további sokkok az amerikai gazdaságot, akkor 2013-ig nem fog változtatni a besoroláson.</p> <p>Az évesített új lakásértékesítések száma a Bloomberg által készített felmérés 315 ezres medián előrejelzését ugyan alulmúlva, de októberben 1,3 százalékkal emelkedett az előző hónaphoz képest, a szeptemberi adatot azonban a felülvizsgálat során 10 ezerrel csökkentették.</p>
---	--

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 192,55	2,92	Alcoa	9,46	5,70	General Electric	14,80	0,68
Dow Jones	11 523,01	2,59	Caterpillar	91,48	5,49	Coca-Cola	65,17	0,66
Nasdaq	2 527,34	3,52	Hewlett-Packard	26,53	4,49	Wal-Mart Stores	57,25	0,63

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	97,57	0,83	2 éves	0,26	-1
Réz	3,36	2,44	10 éves	1,97	+8
Arany	1 712,20	1,40	30 éves	2,93	+9
Ezüst	32,02	2,99			

<p>Az optimista európai hírek hatására meredek emelkedés az amerikai tőzsdéken</p> <p>Jelentős másodpiaci hozamemelkedés az optimista piaci hangulatban</p> <p>A gyengülő dollár és a kedvező befektetői hangulat húzta fel a nyersanyagokat</p>	<p>Legalább egy hónapja a legjobb teljesítményt érték el tegnap az amerikai tőzsdék, a vezető indexek mindegyike 2,5 százalékos feletti pluszban zárt, amelynek háttérében a kedvező európai fiskális integrációról szóló hírek, illetve a karácsonyi vásárlási szezon pozitív várakozásai állhattak. A Dow Jones 2,59 százalékkal emelkedett, az S&P 500 2,92 százalékkal erősödött, míg a Nasdaq relatíve felülteljesítve 3,52 százalékos ralit mutatott fel a tegnapi kereskedés során.</p> <p>A tegnap megjelent kedvező lakáspiaci adatnak, illetve a pozitív európai várakozásoknak köszönhetően jelentős másodpiaci hozamemelkedés volt tapasztalható a hosszú lejáratokon, a 30 éves kötvényeké 9 bázisponttal, a 10 éveseké 8 bázisponttal emelkedett, míg a 2 éves kincstárjegyeké 1 bázisponttal csökkent.</p> <p>Az olaj jegyzése érintve a 100 dolláros szintet is, 0,83 százalékos emelkedést tudott elkönyvelni, amelynek háttérében a részvénypiaci rali, illetve a gyengülő dollár állhatott. Az utóbbi tényező felfelé ható nyomást gyakorolt a többi nyersanyag árfolyamára is, az arany ára 1,4 százalékos emelkedett, a réz értéke 2,44 százalékosat erősödött, míg az ezüst jegyzése 2,99 százalékkal került feljebb.</p>
--	---

Ázsia

<p>Pozitív hangulat Ázsiában is</p>	<p>A kedvező európai híreknek köszönhetően az ázsiai piacok is emelkedést tudnak felmutatni, a Hang Seng Index 1,6 százalékkal emelkedik, a japán Nikkei 2,3 százalékos pluszban zárt, míg a dél-koreai Kospi 2,2 százalékkal került feljebb. Negatív hatást gyakorolhat a piaci hangulatra azonban a kedvezőtlen indiai gazdasági növekedési kilátások, ugyanis a harmadik negyedévben 2 éve nem látott szintre, 7 százalékos alá mérséklődhet a bővülés üteme a várakozások szerint.</p>
-------------------------------------	--