



Magyarország

Jelentős kiigazítási programot hirdetett meg a Kormány

Markáns hiánycsökkentő lépéseket jelentett be pénteken a Kormány, amely továbbra is elkötelezett a 2,5%-os jövő évi hiánycél tartására. A jövő évi költségvetés sarokszámait óvatos becsléssel 1,5%-os növekedésre építették. A jövő év végéig 72%-ra csökkenhet az államadósság, az infláció emelkedhet (4,2%). Az általános ÁFA kulcs 27%-ra emelkedik, továbbá lesz baleseti adó illetve emelkedik a cégautó adója. Egy lépésben kivezetésre kerül az adójóváírás illetve a félszuperbruttó intézménye. Az egészségbiztosítási kasszát zárttá teszik (1 százalékpontos járulékemelés) valamint a járulékalapot kiszélesítik a vállalkozások esetén. A kiigazítás mértéke: 750 milliárd forint.

A migráció mérsékelte a természetes népességfogyást

A KSH ma publikálta a 2011. január-július időszakra vonatkozó előzetes népmozgalmi adatokat. Ezek szerint ebben az időszakban csaknem 50 ezer gyermek született, ami 6,2%-os csökkenés az elmúlt évhez képest, a halálozások száma 76 ezer volt (az utolsó hónapban nagy volt a visszaesés e tekintetben), ami lényegében stagnálást jelent az egy évvel ezelőtti adathoz viszonyítva. A természetes fogyás 22933 fő volt, azonban a pozitív migrációs trendet figyelembe véve csak 19000 fővel csökkent az ország népessége, így a becsült lélekszám az időszak végén 9 millió 967 ezer fő volt hazánkban. Kismértékben (1,4%) csökkent a házasságkötések száma.

Gyengüléssel kezdte a forint a reggeli kereskedést

A péntek reggeli kereskedésben gyengült a forint a közös európai fizetőeszközzel szemben, azonban délután a Kormány bejelentett hiánycsökkentő intézkedéseinek (2012-re realista növekedési és makropálya, intézkedés a hiány tartásának érdekében) köszönhetően erősödött a hazai valuta. Az EUR/CHF árfolyam közeledett az 1,21 szint felé, de továbbra is a nagyon stabilnak számító 1,2-1,21-es sávban tartózkodik. A dollár erősödni tudott az euróval szemben a jegyzések 1,375-1,38 között álltak pénteken, ma reggelre pedig már az 1,365-ös szintet is elérte, majd onnan kicsit visszakorrigált az árfolyam.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	287,6	1,00%	EUR/USD	1,3656	-1,44%	GBP/USD	1,5698	-0,71%
CHF/HUF	238,3	1,12%	EUR/CHF	1,2054	-0,19%	EUR/CZK	24,42	-0,30%
USD/HUF	210,5	2,46%	USD/JPY	76,9	0,13%	EUR/PLN	4,3255	0,00%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,73	0,05	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,75	0,00	Bubor 1M	6,05	0,00	BUX	16779,45	-0,11%
M12	5,93	0,08	3x6 FRA	6,09	0,03	BUMIX	1399,74	-0,74%
Y3	6,25	-0,06	2 év swap	6,14	0,06	OTP Bank	3740	0,27%
Y5	6,92	-0,08	5 év swap	6,36	0,07	Richter Gedeon	32500	-2,69%
Y10	7,59	-0,04	5 év báziswap felár	-254,00	13,00	Magyar Telekom	492	1,03%
Y15	7,63	-0,01	5 év CDS	454,983	0,00	MOL	15105	1,07%

<p>Hozta a régió átlagát a magyar tőzsdeindex</p>	<p>A hét utolsó napján a fejlett piacok eleinte pozitív teljesítmény mutattak, majd a profitrealizálásé volt a főszerep a délután folyamán, annak ellenére, hogy a szeptemberi, előzetes michigani fogyasztói bizalmi index alapján az amerikai fogyasztók kevésbé voltak pesszimisták, mint az előző hónapban. A BUX végül 14,1 milliárd forintos forgalom mellett, 0,1% esést produkált. E teljesítményével a régió átlagának felelt meg, legnagyobb mértékben az osztrák tőzsde, legkevésbé a cseh börze indexe tudott emelkedni. Vezető részvényeink közül a MOL 1,1, az OTP 0,3, a Telekom 1%-kal került feljebb, míg a Richter lefelé húzta a magyar indexet 2,7%-os árfolyam-mérséklődésével. Friss hír az OTP háza tájáról, hogy a Lazard AM LLC 5% feletti részesedéssel bír a bankban (ilyen vagy ennél nagyobb mértékű részesedéssel a Rahimkulovok, a MOL és a Groupama bírnak).</p>
<p>Csökkentek a hosszú, emelkedtek a rövid hozamok</p>	<p>A rövid lejáratú benchmark hozamok jelentősen emelkedtek a másodpiaci kereskedésben pénteken (5-8 bázispont), a hosszú lejáratú papírok esetében azonban hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Legnagyobb mértékben a hároméves (6 bázispont) illetve az ötéves lejáratú (8 bázispont) kötvény hozama mérséklődött.</p>

EU

<p>4,3 milliárd euró az euróövezet külkereskedelmi többlete júliusban</p>	<p>Az Eurostat pénteki, előzetes adatai alapján júliusban 4,3 milliárd eurós többletet mutatott az eurózóna külkereskedelmi mérlege, amely jóval nagyobb a júniusi 0,1 milliárd eurós szufficitnél. Az előző év azonos időszakában a többlet 4,7 milliárd euró volt. Az előző hónaphoz képest, szezonálisan kiigazítva az export 2 százalékkal, míg az import 1,9 százalékkal nőtt. Az EU27 esetében a mérleg 8 milliárd eurós deficitet mutatott, amely alulmúlja az előző év azonos időszakában mért 7,5 milliárd eurót.</p>																																				
<p>12,9 milliárd euró az eurózóna folyó fizetési mérleg hiánya júliusban</p>	<p>Szintén pénteken tette közzé az Európai Központi Bank az eurózóna folyó fizetési mérlegére vonatkozó statisztikáit. Ezek alapján 2011 júliusában a szezonálisan kiigazított folyó fizetési mérleg 12,9 milliárd eurós deficitet mutatott. A viszonytalan folyó átutalások (9,2 milliárd euró), az áruk (3,5 milliárd euró) és a jövedelmek (3,5 milliárd euró) egyenlegében mutatkozó hiányt csak részben tudta ellensúlyozni a szolgáltatások egyenlegének 3,3 milliárd eurós többlete. A 12 hónapos, szezonálisan kiigazított kumulált egyenleg 69,3 milliárd eurós deficitet mutat, ami megközelítőleg az euróövezet GDP-jének 0,7 százalékát teszi ki.</p>																																				
<p>Pozitív hangulatban zárták a hetet Európában</p>	<table border="1" data-bbox="395 1339 1591 1523"> <thead> <tr> <th>Részvényindex</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Nyertesek (DAX)</th> <th>Záró (€)</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Vesztesek (DAX)</th> <th>Záró (€)</th> <th>Vált. (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>DAX</td> <td>5 573,51</td> <td>1,19</td> <td>HEIDELBERG CEMENT</td> <td>29,30</td> <td>4,74</td> <td>THYSSEN KRUPP</td> <td>21,48</td> <td>-1,74</td> </tr> <tr> <td>CAC 40</td> <td>3 031,08</td> <td>-0,48</td> <td>METRO</td> <td>29,95</td> <td>4,19</td> <td>LUFTHANSA</td> <td>11,11</td> <td>-1,24</td> </tr> <tr> <td>FTSE</td> <td>5 368,41</td> <td>0,58</td> <td>E.ON</td> <td>15,62</td> <td>3,48</td> <td>INFINEON</td> <td>6,23</td> <td>-1,17</td> </tr> </tbody> </table> <p>Részvénypiac:</p> <p>Kedvező hangulatban telt a pénteki kereskedés az európai parketteken, a vezető részvényindexek közül egyedül a CAC40 szenvedett el némi visszaesést. Az emelkedés mögött a múlt heti jegybanki likviditásösztönző bejelentés állt, ennek megfelelően a bankszektor papírjai teljesítettek a legjobban pénteken. A STOXX Europe 600 Banking index értéke 1,2 százalékos erősödött. A francia bankszektor azonban gyenge teljesítményt mutatott, amely éreztette hatását a CAC40 index alakulásában is. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,5 százalékos emelkedést követően 937,13 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,17 százalékkal nőtt.</p>	Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	DAX	5 573,51	1,19	HEIDELBERG CEMENT	29,30	4,74	THYSSEN KRUPP	21,48	-1,74	CAC 40	3 031,08	-0,48	METRO	29,95	4,19	LUFTHANSA	11,11	-1,24	FTSE	5 368,41	0,58	E.ON	15,62	3,48	INFINEON	6,23	-1,17
Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)																													
DAX	5 573,51	1,19	HEIDELBERG CEMENT	29,30	4,74	THYSSEN KRUPP	21,48	-1,74																													
CAC 40	3 031,08	-0,48	METRO	29,95	4,19	LUFTHANSA	11,11	-1,24																													
FTSE	5 368,41	0,58	E.ON	15,62	3,48	INFINEON	6,23	-1,17																													

USA

<p>Javult a fogyasztói bizalom szeptemberben</p>	<p>A Michigan Egyetem által készített fogyasztói bizalmi index az augusztusi 55,7 pontról 57,8 pontra emelkedett szeptemberben, amely meghaladja az 57,3 pontos piaci várakozásokat is. A gazdaságot illető kilátásokban azonban rendkívül negatív várakozások jellemzik az amerikai fogyasztókat, amelynek háttérében elsősorban a kedvezőtlen munkaerőpiaci folyamatok várt fennmaradása állt.</p>
<p>Növekedett az amerikaiak nettó külföldi értékpapír vásárlása</p>	<p>A pénteken közzétett adatok alapján a Treasury International Capital (TIC) 9,5 milliárd dollárt tett ki júliusban, meghaladva a 3,4 milliárd dolláros júniusi értéket. Ennek háttérében a külföldiek 24,6 milliárd dolláros nettó amerikai értékpapír vásárlása, illetve az amerikaiak 15,1 milliárd dollárt kitevő nettó külföldi értékpapír vásárlásai álltak.</p>
<p>Adósságcsökkentő terv Obamától</p>	<p>Barack Obama szombaton a Kongresszusnak tartott beszédében egy legalább 1 500 milliárd dolláros, 10 évre vonatkozó adósságcsökkentő tervet jelentett be, amelyet ma fog benyújtani a kongresszusi bizottságnak. Emellett az amerikai elnök javasolta, hogy magasabb adókulccsal terheljék a nagyobb jövedelműeket.</p>

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 216,01	0,57	Procter & Gamble	64,33	2,47	JPMorgan Chase	33,43	1,12
Dow Jones	11 509,09	0,66	Intel Corp.	21,97	2,00	Bank of America	7,23	1,36
Nasdaq	2 622,31	0,58	IBM	172,99	1,70	Pfizer Inc.	18,15	1,84

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	87,96	-1,41	2 éves	0,18	-2
Réz	3,93	-0,51	10 éves	2,07	-1
Arany	1 814,70	1,67	30 éves	3,33	-2
Ezüst	40,83	2,64			

<p>Csökken az emelkedés lendülete, azonban így is a legjobb heti teljesítmény július óta</p>	<p>Pénteken az ötödik egymást követő emelkedésnek lehettünk tanúi az amerikai részvénypiacokon, azonban a volatilitás érzékelhetően növekedett a megelőző napokhoz képest. Az újabb pozitív zárás háttérében az európai adósságválsággal kapcsolatos bizalom erősödése állhatott, azonban a befektetők fókuszába egyre inkább a kedden kezdődő két napos FED tanácskozás állhat, amelynek végén újabb monetáris lazító intézkedések bejelentésére kerülhet sor. A Dow Jones az elmúlt napokhoz képest szerényebb, 0,66 százalékos nyereséggel zárta a pénteki kereskedést, az S&P 500 0,57 százalékkal került feljebb, míg a Nasdaq 0,58 százalékot erősödött.</p>
<p>A bizonytalanság növelte az állampapírok keresletét</p>	<p>A befektetők elbizonytalanodása miatt a pénteki kereskedés során csökkent a részvénypiaci emelkedés lendülete, így az amerikai állampapírok másodpiaci hozama némi mérséklődést mutatott. A 30 éves lejáratú kötvények hozama csökkent legnagyobb mértékben (2 bázispont), a 10 éveseké öt napja először mutatott esést (1 bázispont), míg a 2 éves kincstárjegyeké 2 bázisponttal került lejjebb.</p>
<p>Az óvatossá váló befektetői hangulat hajtotta fel az arany árát</p>	<p>A részvénypiaci emelkedés lendületének mérséklődésével az olaj iránti kereslet is csökkent, így 1,41 százalékkal került lejjebb a fekete arany árfolyama a pénteki kereskedés során. Az arany jegyzése a kockázatkerülés fokozódása miatt, két napja tartó lejtmenetet zárva, 1,67 százalékkal emelkedett. Az ezüst értéke jelentős mértékben, 2,64 százalékkal emelkedett, míg a réz jegyzése 0,51 százalékkal csökkent.</p>

Ázsia

Negatív hétkezdés a
Távol-Kelten

A kiújult görög félelmek (gyakorlatilag beárazott csőd) valamint a múlt heti pozitív trendek korrekciója kezdődött ma reggel Ázsiában. A japán parkett zárva tartott. A dél-koreai Kospi 0,9%-kal került lejjebb, a kínai index 1,6%-os mérséklődést mutatott.