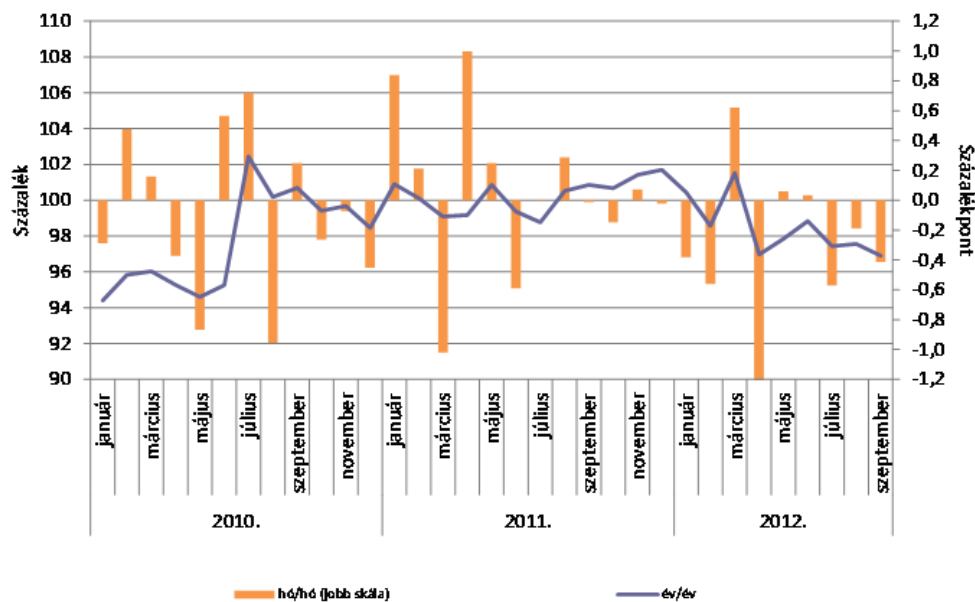




Magyarország

**A kiskereskedelmi termékforgalom volumenének alakulása
2010 óta**



Forrás: KSH

2012 első három negyedévében éves alapon 1,5 százalékkal mérséklődött a kiskereskedelmi forgalom volumene, amelynek oka főként a nem élelmiszer jellegű termékek illetve az üzemanyag eladások forgalomcsökkenésének tudható be. Az élelmiszer jellegű termékek volumenváltozása gyakorlatilag stagnált az elmúlt 9 hónapban.

2012 szeptemberében a teljes kiskereskedelmi forgalom 3,1%-kal mérséklődött, ugyanakkor található számos bővülő alágazat is, mint például az iparcikkek, textiliák, illatszerek kereskedelme. A csomagküldő és internetes kiskereskedelem továbbra is szárnyal. Az összességében kedvezőtlen adat, nem magyar-specifikus jelenség, ez a tendencia Európa számos más országára és a régióra is jellemző.

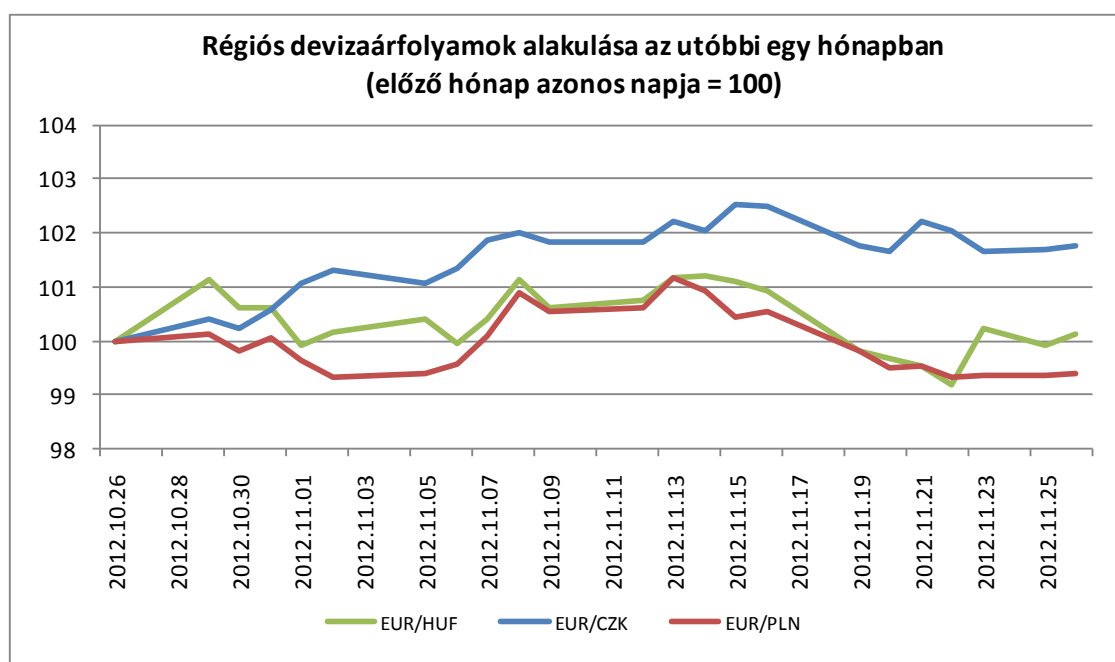
Pénteken a vezető nyugati indexek mindegyike nyereséget tudott elérni, amely a német Ifo index nem várt emelkedésének, illetve a kedvező ciprusi és görög fejleményeknek volt köszönhető. A dollár 0,57 százalékkal gyengült az euróval szemben a pozitív befektetői hangulatban, amelyhez a vasárnapi katalán választás eredménye is hozzájárult, amely szerint csökkent a valószínűsége a gyors elszakadásnak. A forint a péntek esti leminősítést követően a 282,5-es szintig gyengült az euróval szemben, ma reggelre azonban a 282,1 forintos szintre korigált vissza a kurzus. A CHF/HUF jegyzése 1,04 százalékos emelkedést követően a 234,2-es szinten áll, egy dollárért pedig 0,46 százalékos gyengülést követően 217,6 forintot kell adni a bankközi devizapiacra. A régiós devizák közül a cseh korona 0,38 százalékkal erősödött, a lengyel zloty árfolyama pedig gyakorlatilag stagnált a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Európa szerte stagnál illetve csökken a kiskereskedelmi forgalom

Pozitív nemzetközi hangulat

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	282,1	1,05%	EUR/USD	1,2958	0,57%	GBP/USD	1,6019	0,45%
CHF/HUF	234,2	1,04%	EUR/CHF	1,2037	-0,05%	EUR/CZK	25,31	-0,38%
USD/HUF	217,6	0,46%	USD/JPY	82,31	0,06%	EUR/PLN	4,1080	0,07%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,93	0,00	Bubor ON	6,26	0,02	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,93	-0,01	Bubor 1M	6,25	0,00	BUX	17869,58	0,69%
M12	5,88	-0,02	1x4 FRA	6,04	0,00	BUMIX	103386,00	-0,81%
Y3	5,97	0,01	2 év swap	5,56	0,03	OTP Bank	3930	1,55%
Y5	6,32	0,00	5 év swap	5,75	0,00	Richter Gedeon	36700	-0,68%
Y10	6,86	-0,02	5 év bázisswap felár	-209,00	6,00	Magyar Telekom	399	1,01%
Y15	6,95	-0,01	5 év CDS	298,30	-0,95	MOL	17295	0,99%



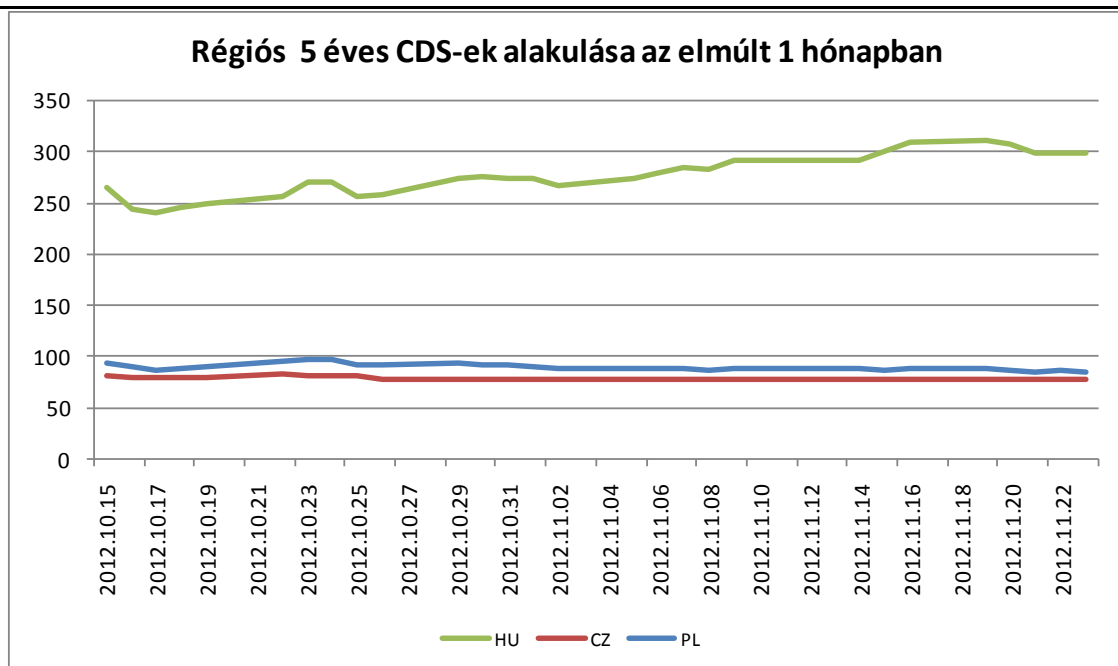
Forrás: Reuters

Emelkedett a BUX

Összhangban a vezető nyugat-európai tőzsdéken tapasztalt emelkedéssel, a Budapesti Értéktőzsde is pozitív tartományban (0,7 százalékos) fejezte be a kereskedést múlt hét pénteken. A pozitív hangulat háttérben elsősorban a vártnál kedvezőbb német Ifo index állhatott. A blue chip papírok közül egyedül a Richter (0,68 százalékos) zárt negatív tartományban, a többi vezető papír mindegyike nyereséggel fejezte be a kereskedést: az OTP 1,55 százalékkal, a MOL 0,99 százalékkal, a Magyar Telekom pedig 1,01 százalékkal került feljebb. Régiós viszonylatban a BUX a középmezőnyben végzett a legjobb teljesítményt a török és cseh parkett könyvelte el, míg veszteséggel egyedül a bolgár index zárta a kereskedést.

Kismértékű elmozdulás az állampapírpiacra

Vegyes mozgás volt megfigyelhető a magyar állampapírok pénteki kereskedésében. A 3 éves futamidejű papírok hozama minimális mértékben emelkedett, az 5 éves és a 3 hónapos lejáraton stagnálás volt megfigyelhető, a többi lejáraton 1-2 bázisponttal csökkentek a hozamok.



EU

Javult az Ifo német hangulati index

A német Ifo üzleti hangulati index az elmúlt hat hónapban tapasztalt csökkenés után az októberi 100-ról 101,4 pontra emelkedett novemberben. A 7000 üzleti vezető megkérdezésével készült mutató mindkét alindexe, a jövőre vonatkozó várakozások és a jelenbeli helyzet megítélése is javult ebben a hónapban. Az elemzők a mutató csökkenésére számítottak.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 309,13	0,89	LINDE	131,70	2,01	COMMERZ BANK	1,35	-1,60
CAC 40	3 528,80	0,87	THYSSEN KRUPP	16,79	2,00	FRESEN.MED	51,35	-0,16
FTSE	5 819,14	0,49	DEUTSCHE BOERSE	42,60	1,93	DEUTSCHE TELEKOM	8,41	-0,12

Emelkedés a tőzsdéken

A kereskedés pozitív hangulatban folyt a pénteki napon az európai tőzsdéken, amelyhez hozzájárult a vártnál kedvezőbb német Ifo bizalmi index adat illetve az, hogy a befektetők egyre inkább bíznak a görög helyzet rendezésében. Sajtóértesülések szerint az IMF elfogadta, hogy fenntartható a görög államadósság, ha GDP-arányos szintje 124 százalékra csökken, ezzel az ország egy lépéssel közelebb került az adósságról való megállapodáshoz. Ciprussal kapcsolatban is megnyugtató hírek érkeztek: az országnak sikerült megegyeznie a trojkával a mentőcsomag részleteivel kapcsolatban. Délután az amerikai piacok kedvező teljesítménye is felfelé húzta a piacokat, a nap végére a DAX 0,89 százalékos, a CAC 40 0,87 százalékos, a FTSE 0,49 százalékos pluszban zárt.

Az FTSEurofirst 300 index hétfőn 1 110,45 ponton zárt, ami 0,6 százalékos emelkedést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózána blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,87 százalékos erősödés után 2 557,03 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

Az USA-ban nem jelent meg makrogazdasági adat a pénteki nap folyamán.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 409,15	1,30	HP	12,44	4,19	Boeing	73,74	0,81
Dow Jones	13 009,68	1,35	Microsoft	27,70	2,78	Pfizer	24,53	0,74
Nasdaq	2 966,85	1,38	Cisco	18,84	1,95	Uni.Health	53,92	0,73

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	88,28	1,59	5 éves	0,69	+1
Réz	3,54	1,14	10 éves	1,69	0
Arany	1751,4	1,25	30 éves	2,83	0
Ezüst	34,24	2,36			

Emelkedtek az amerikai benchmarkok a rövidített kereskedési napon

A Hálaadást követő úgynevezett fekete péntek – mellyel a karácsonyi vásárlási szezon hivatalosan is megkezdődik az USA-ban – optimista hangulatban telt az amerikai parketteken, melyben a Németországból érkező kedvező gazdasági hangulat index is szerepet játszott. A vezető tengerentúli tőzsdeindexek így pozitív tartományban zárták a rövidített kereskedést: az S&P 500 1,3 százalékkal, a Dow Jones 1,35 százalékkal, a Nasdaq pedig 1,38 százalékkal került feljebb szerdai záróértékéhez képest. A Dow összes komponense emelkedni tudott, a nap nyerteseként a Hewlett-Packard 4,19 százalékos, a legrosszabban teljesítő United Health pedig 0,73 százalékos növekedést könyvelhetett el.

A kötvénypiacokat állóvíz jellemezte

A rövidített kereskedés során csak kismértékben változtak a hozamok az amerikai állampapírok másodpiacán. A 10 éves és a 30 éves államkötvények hozama nem változott szerdai záróértékéhez képest, az 5 éves kötvényhozamok pedig 1 bázisponttal kerültek feljebb.

Drágultak a nyersanyagok

Az olaj árfolyama 1,6 százalékkal, az aranyé 1,25 százalékkal, a réz jegyzése 1,14 százalékkal emelkedett a pénteki kereskedésben, az ezüst pedig 2,36 százalékkal drágult. A nyersanyagárak növekedésében a dollár gyengülése játszotta a főszerepet.

Ázsia

A japán index felülteljesít

Az ázsiai indexek többsége stagnálás közeli tartományban tartózkodik, a hongkongi Hang Seng 0,2 százalékos, a Shanghai Composite 0,1 százalékos veszteséget mutat, míg a dél-koreai Kospi árfolyama nem mutat változást a legutóbbi záróértékéhez képest. A japán Nikkei azonban a gyengülő jen exportvállalatokra gyakorolt kedvező hatása miatt felülteljesítve a régiót 0,5 százalékos pluszban tartózkodik, és nap közben április óta nem látott szinteket is elért az index.