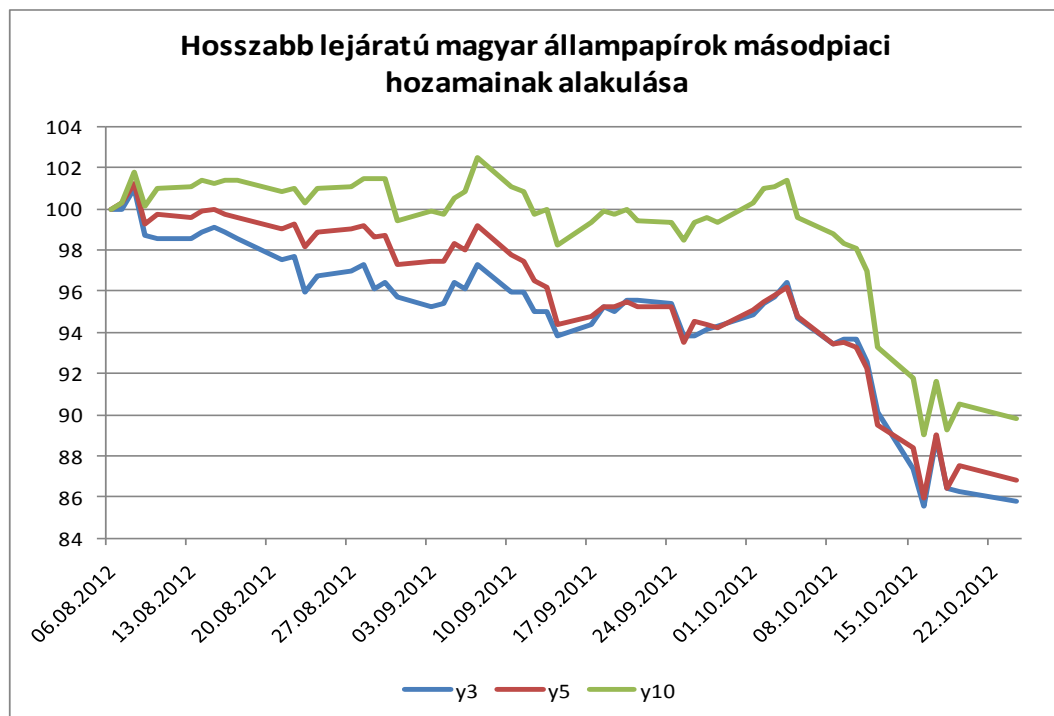




## Magyarország

Nagymértékben csökkentek a másodpiaci hozamok



*Forrás: ÁKK*

Az utóbbi két és fél hónapban jelentős hozamcsökkenés volt tapasztalható a hosszabb lejáratú magyar állampapírok másodpiaci hozamaiban. A legnagyobb mértékben a 3 éves lejáratú államkötvényeknél estek a hozamok, a vizsgált időszak alatt 99 bázispontos mérséklődés volt megfigyelhető.

Kiskereskedelmi forgalom

2012 első nyolc hónapjában éves alapon stagnálni tudott az élelmiszer és élelmiszer jellegű termékek értékesítése a kedvezőtlen globális gazdasági klímában. Az év nyolcadik hónapjában ugyanakkor 1,5 százalékos visszaesést könyvelhetett el ez a kiskereskedelmi ágazat az előző év azonos időszakához képest. Ez kedvezőbb, mint a júliusi hasonlóan számított adat (előző év azonos időszakához viszonyított 2,4 százalékos mérséklődés).

ÁHT egyenleg

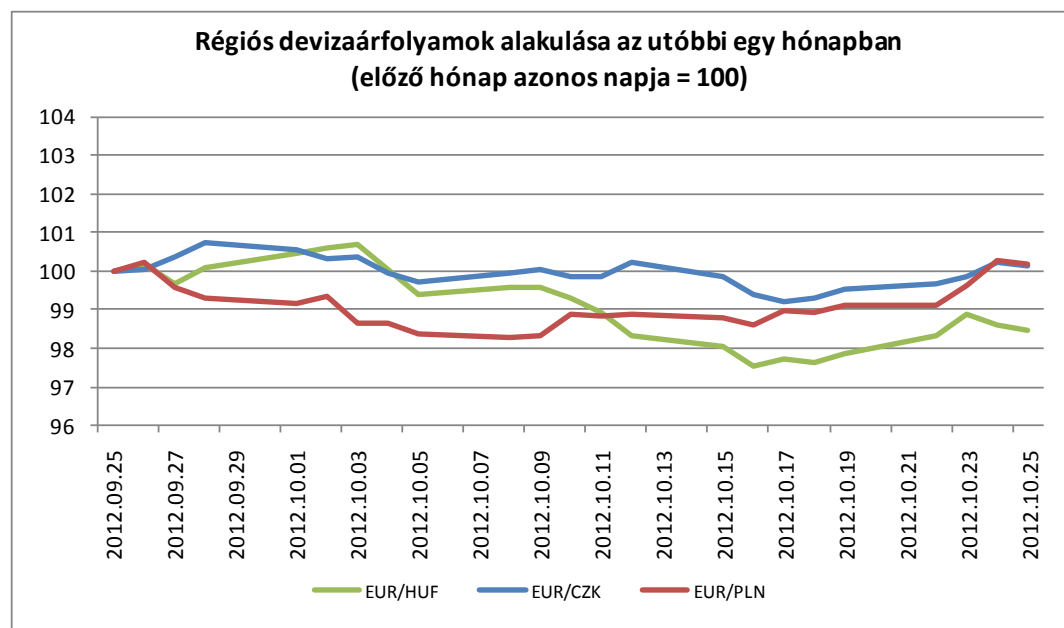
2012. szeptember hónapban az államháztartás központi alrendszerének többlete 13,7 milliárd forintban alakult. Ezen belül a központi költségvetés 19,7 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok 12,6 milliárd forintos szufficittal, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai pedig 18,6 milliárd forintos deficittel zártak. Az egyszeri tételektől megtisztított, vagyis azonos bázisú 2011. évi és 2012. évi központi alrendszerü szeptember végi hiányok esetében az idei évi 73,1%-os mérték jóval kedvezőbb lett a tavalyi 90,6%-nál.

Tegnap hektikusan alakult a befektetői hangulat, a nap eleji pesszimizmus után a vezető nyugat-európai indexek pozitív tartományba fordultak, amelyek a kedvező amerikai vállalati gyorsjelentéseknek, illetve pozitív tengerentúli makroadatoknak lehetett köszönhető. A dollár azonban ennek ellenére kismértékben erősödött (0,12 százalék) az euróhoz képest. Régiós viszonylatban a forint 0,28 százalékkal erősödött, a lengyel zloty 0,71 százalékkal, a cseh korona pedig 0,39 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	280,5	-0,28%	EUR/USD	1,2970	-0,12%	GBP/USD	1,6039	0,61%
CHF/HUF	231,9	-0,19%	EUR/CHF	1,2087	-0,13%	EUR/CZK	24,99	0,39%
USD/HUF	216,2	-0,16%	USD/JPY	79,95	0,15%	EUR/PLN	4,1562	0,71%

Erősödött a forint

Futamidő	Hozam	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,02	-0,01	Bubor ON	5,89	-0,04	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,03	0,00	Bubor 1M	6,51	0,00	BUX	19029,21	-1,13%
M12	5,98	-0,04	1x4 FRA	6,31	0,01	BUMIX	1095,47	-1,31%
Y3	6,00	-0,04	2 év swap	5,86	0,00	OTP Bank	3946	-2,08%
Y5	6,19	-0,06	5 év swap	5,84	0,00	Richter Gedeon	40400	-0,42%
Y10	6,55	-0,05	5 év bázisswap felár	-240,00	6,00	Magyar Telekom	396	-1,25%
Y15	6,64	-0,03	5 év CDS	246,2	-24,84	MOL	18775	-0,74%



*Forrás: Reuters*

Csökken a BUX

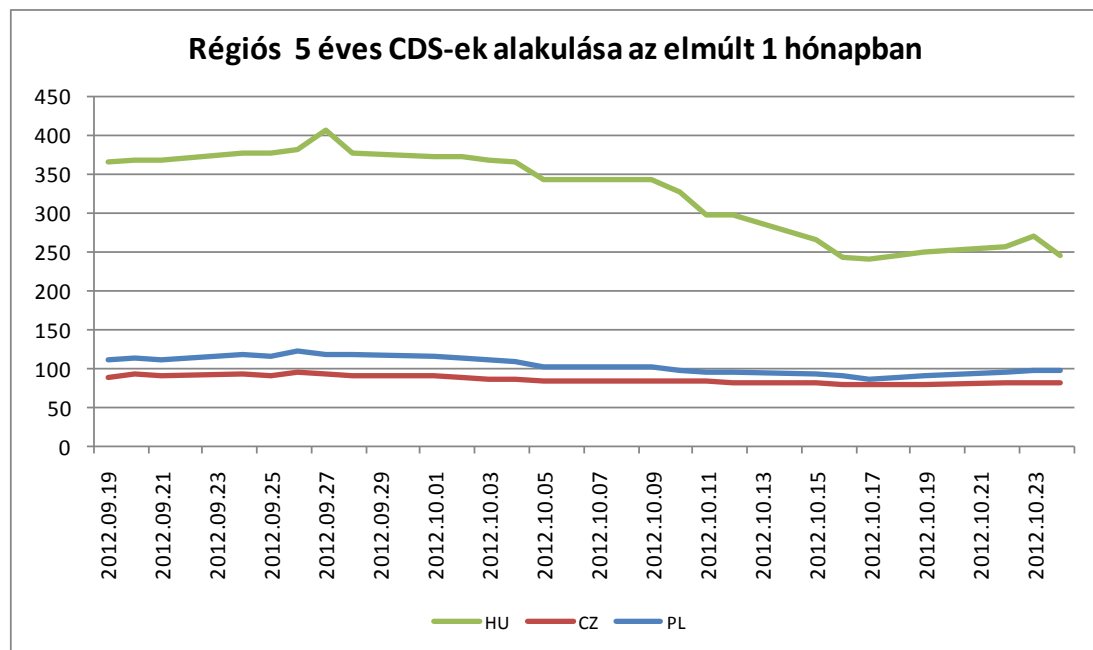
Tegnap negatív tartományban fejezte be a kereskedést a BUX (-1,13 százalék), amelyhez az OTP 2,08 százalékos árfolyamvesztése járult hozzá legnagyobb mértékben. A többi vezető papír közül a Magyar Telekom 1,25 százalékkal, a MOL 0,74 százalékkal, a Richter pedig 0,42 százalékkal került lejjebb. Régiós viszonylatban a bolgár és a lengyel index könnyelhetette el a legkedvezőbb teljesítményt.

DKJ-aukció

Csökkentek a másodpiaci hozamok

Az ÁKK tegnap 45 milliárd forint értékben hirdetett meg 3 hónapos lejáratú diszkontkincstárjegyeket, amelyek 1,5-szeres lefedettség és 6,12 százalékos átlaghozam mellett keltek el. A kialakult átlaghozam azonos a legutóbbi 3 hónapos DKJ aukció átlaghozamával.

Az állampapírok másodpiacán csökkentek a hozamok, a rövidebb lejáratú DKJ-k esetén 1-4 bázisponttal, a hosszabb futamidejű államkötvényeknél pedig 3-6 bázispontos hozamcsökkenés volt tapasztalható. Magyarország CDS felára a tegnapi csökkenés után 246,2 bázisponton állt.



*Forrás: Reuters*

EU

Tovább csökkent a német gazdaság hangulati indexe

Csökkent a BMI értéke Németországban

Javult, de még így is jelentősen 50 pont alatt maradt a francia BMI

Az eurózónában csökkent a feldolgozóipari BMI

Már hatodik hónapja mutat esést a 7000 német vállalat megkérdezésén alapuló Ifo üzleti bizalmi index; az előző havi 101,4 pontról októberben 100,0 pontra csökkent a mutató értéke. A jelenlegi üzleti környezet megítélése jelentősen romlott, míg a jövőbeli kilátások megítélése a múlt havival azonos, alacsony szinten maradt.

Németországban csökkent a Markit Intézet által közzétett beszerzési menedzser indexek értéke: a feldolgozóipari mutató októberben 45,7 ponton áll a szeptemberi 47,4 pont után, míg a szolgáltatási szektorban az index 49,7 pontról 49,3 pontra esett vissza.

A Markit Intézet szintén tegnap publikálta a Franciaországra vonatkozó beszerzési menedzser index adatokat is, amelyek szerint mind a feldolgozóiparban mind pedig a szolgáltatási szektorban javult az üzleti környezet. A feldolgozóiparban a BMI az előző havi 45 pontról 46,2-re, a szolgáltatási szektorban 42,7-ről 43,5 pontra emelkedett. A mutatók 50 alatti értéke azonban még így is recessziót mutat.

A Markit Intézet eurózónára vonatkozó adatai szerint októberben a feldolgozóipari BMI 46,1 pontról 45,3 pontra süllyedt, míg a szolgáltatási szektorban gyakorlatilag nem változott (az előző havi 46,1 pontról 46,2 pontra emelkedett). A két szektor együttes teljesítményét tükröző kompozit mutató 40 havi mélypontjára (45,8 pontra) süllyedt.

Megállt az esés Európában

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertések (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 192,85	0,27	SAP	55,07	4,18	E.ON	17,69	-2,08
CAC 40	3 426,49	0,59	VOLKSWAGEN	151,00	3,07	LUFTHANSA	10,68	-0,88
FTSE	5 804,78	0,12	LANXESS	60,91	1,45	ALLIANZ	93,05	-0,87

A szerdai kereskedés első felében folytatódott az elmúlt három napban tapasztalt esés az európai részvénypiacokon, amelyhez a kedvezőtlen európai makroadatokat is hozzájárultak. A délután folyamán azonban a pozitív amerikai makroadatokat illetve a vártnál jobb kínai PMI adatok felfele húzták a piacokat. A nap végére a DAX 0,27 százalékos, a CAC40 index 0,59 százalékos, a FTSE 0,12 százalékos emelkedést tudott felmutatni a keddi záróértékhez képest. A technológiai szektor vezette az emelkedést, miután az SAP a vártnál jóval kedvezőbb gyorsjelentést adott közre; 4,2 százalékos emelkedésével a cég a DAX legnagyobb nyertese lett. A DAX legrosszabbul teljesítő komponense az Allianz volt, amelynek papírjai 0,87 százalékkal kerültek lejjebb a tegnapi kereskedésben. A pozitív kínai adat hatására jól teljesítettek az energia és nyersanyagipari cégek is.

Az FTSEurofirst 300 index 1 095,16 ponton zárt, ami 0,5 százalékos emelkedést jelent a keddi záróértékhez képest, míg az euróvízió blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,51 százalékos erősödés után 2 490,58 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Kedvező ingatlanpiaci adat	<p>A Kereskedelmi Minisztérium közlése szerint szeptemberben évesítve 389 ezer új lakást értékesítettek az Egyesült Államokban, ami 2010 áprilisa óta a legmagasabb érték. Az újlakás értékesítések száma felülmúlja mind az augusztusi felülvizsgált 368 ezres értéket, mind az elemzői várakozások szerinti 386 ezres szintet.</p>
A piaci várakozásoknak megfelelő Fed közlemény	<p>A Fed kamatmeghatározó ülése után kiadott közlemény nem sok újdonságot tartalmazott a szeptemberi jegyzőkönyvhöz képest: az irányadó kamat valószínűleg egészen 2015-ig 0 százalék közelében lesz, és tovább folytatódik a szeptemberben meghirdetett eszközvásárlási program. Az inflációs kockázatok ugyanakkor növekedtek az energiaárak emelkedése miatt.</p>

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 408,75	-0,31	United Tech.	77,90	1,08	Caterpillar	82,73	-1,02
Dow Jones	13 077,34	-0,19	P&G	68,08	0,95	HP	14,04	-1,54
Nasdaq	2 981,7	-0,29	JPMorgan	41,71	0,92	Cisco	17,38	-3,50

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	85,83	-1,24	5 éves	0,74	-1
Réz	3,59	0,28	10 éves	1,79	+3
Arany	1707,40	-0,34	30 éves	2,95	+5
Ezüst	31,89	-0,06			

Ismét mínuszban zártak a vezető amerikai tőzsdeindexek	<p>A vártnál jobb makrogazdasági adat és a kedvezőnek nevezhető vállalati gyorsjelentések (AT&amp;T, Boeing) hatására úgy tűnt, sikerül felfelé korrigálniuk az amerikai benchmarkoknak a tegnapi napon. Bár a Fed közleménye a befektetői várakozásoknak megfelelő volt, hatására lefelé mozdultak el a vezető tengerentúli tőzsdeindexek a kereskedés végére, így ismét negatív tartományban zártak. Az S&amp;P 500 0,31 százalékkal, a Dow Jones 0,19 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,29 százalékkal került lejjebb. A Dow komponensei közül a nap nyertese 1,08 százalékos emelkedéssel az United Technologies lett. A legrosszabb teljesítményt 3,5 százalékos eséssel a Cisco könyvelhette el.</p>
Növekedtek a hosszú lejáratú kötvényhozamok	<p>Az amerikai pénzügyminisztérium 35 milliárd dollár értékben adott el 5 éves lejáratú állampapírokat, 0,774 százalékos átlaghozammal, 2,73-szoros lefedettség mellett, amely meghaladja az előző négy kibocsátáson tapasztalt 2,83-szoros értéket. Az aukció után az 5 éves kötvények hozama 1 bázisponttal mérséklődött. A Fed várakozásoknak megfelelő bejelentése hatására végül a hosszú lejáratú papírok hozama növekedett a szerdai kereskedésben: a 10 éves papírok hozama 3 bázisponttal, a 30 éves kötvények hozama pedig 5 bázisponttal került feljebb.</p>
Csökkent az olaj ára	<p>Az olaj árfolyama sorra az ötödik alkalommal esett a tegnapi kereskedésben, amiben az olajkészletek előző heti jelentős emelkedése és a vegyes globális gazdasági adatok játszottak szerepet. Az arany árfolyama 0,34 százalékkal csökkent, az ezüst ára minimális elmozdulást mutatott előző napi záróértékéhez képest, a réz viszont 0,28 százalékkal drágult.</p>

## Ázsia

Vegyes kereskedés Ázsiában	<p>Meghatározó makroadat hiányában a vállalati gyorsjelentésekre fókuszáltak a befektetők az ázsiai piacokon, azonban nem alakult ki egységes irány a tőzsdéken. A jen gyengülésével a japán részvénypiacok teljesítettek a legjobban, a Nikkei és a TOPIX egyaránt 1,1 százalékkal került feljebb. Jól teljesít a dél-koreai KOSPI is, amely 0,5 százalékos emelkedést tudott felmutatni. A kínai piacokon ezzel szemben erősödött az eladói nyomás, a hongkongi Hang Seng 0,08, a Shanghai Composite 0,66 százalékos mínuszban tartózkodik.</p>
----------------------------	---