



Magyarország

A GDP 1,8%-kal nőtt az első három negyedévben, az ipar és a külkereskedelem kifejezetten jól teljesített, a növekedés motorja a feldolgozóipari export volt.

A KSH ma publikálta a 2011. szeptemberi összefoglaló „KSH jelenti” kiadványát. A magyar gazdaságban az alábbi folyamatok zajlanak: Hazánk első három negyedéves bruttó hazai terméke 1,8%-kal volt magasabb az egy évvel korábinál, az ipar január–szeptemberi időszakra számított bruttó kibocsátása 6,2%-kal haladta meg az egy évvel korábit, a külkereskedelmi termékforgalom euróban számított értéke 14%-kal múlta felül a bázisidőszaki szintet. Az építőipari termelés 11%-kal csökkent, a kiskereskedelmi forgalom gyakorlatilag stagnált. A foglalkoztatottak száma a július–szeptemberi időszak átlagában 0,8%-kal nőtt az egy évvel korábbihoz képest, a munkanélküliségi ráta 10,8%-os volt. A nettó átlagkereset az év első kilenc hónapjában 139 400 forint volt, folyó áron 5,7%-kal több, mint a tavalyi év ugyanezen időszakában.

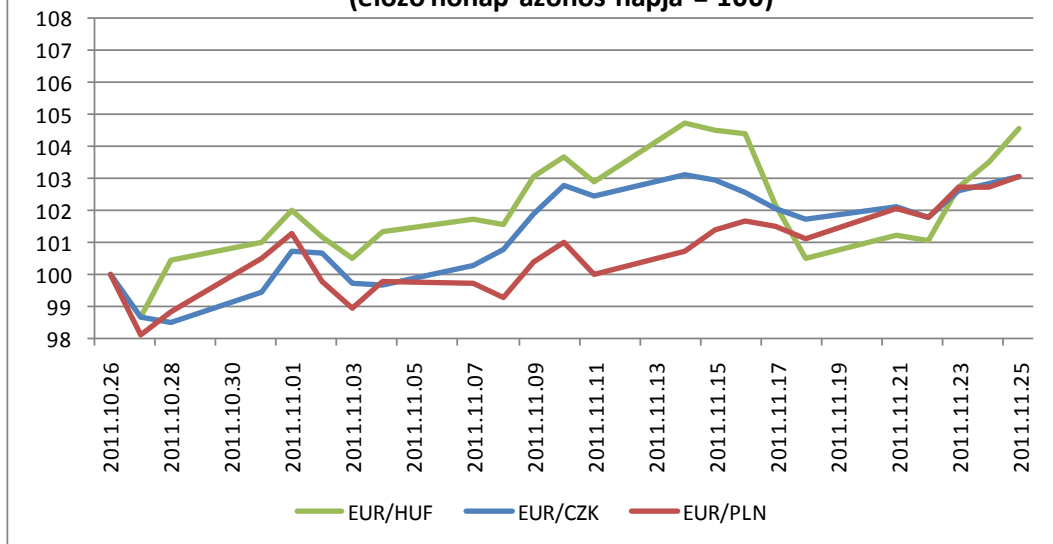
Jelentősen gyengül a forint a leminősítés hatására

Egy fokozattal, a korábbi Baa3-ról Ba1-re rontotta Magyarország adósságának besorolását csütörtök éjszakai döntésével a Moody's . A bővli kategóriába kerüléssel jelentősen megnőtt a forint további gyengülésének esélye és a hozamok további emelkedésének valószínűsége. A Magyar Nemzet úgy tudja, hogy a kormány és a nemzetbiztonsági kabinet ülésén is kiemelt téma volt "a forint elleni folyamatos, koncentrált támadás". Az IMF-el való megegyezés azonban megnyugvást hozhat hazánkkal kapcsolatban. Az EUR/HUF egyelőre nem szállt el a bejelentés hatására, bár az amerikai piacokon szünnap volt a hálaadás ünnepe miatt. Azonban jelenleg az európai piac nyitása után 317-es szintet közelíti a forint. Emellett a nemzetközi hangulat sem volt a régió mellett, az EUR 0,4%-ot gyengült a dollárhoz viszonyítva, a cseh korona és a zloty pedig 0,3-0,5%-ot a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	314,6	1,55%	EUR/USD	1,3305	-0,39%	GBP/USD	1,5454	-0,58%
CHF/HUF	256,2	1,64%	EUR/CHF	1,2273	-0,07%	EUR/CZK	25,76	0,26%
USD/HUF	236,4	1,96%	USD/JPY	77,41	0,38%	EUR/PLN	4,5155	0,54%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,63	0,15	Bubor ON	5,34	-0,02	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,75	0,05	Bubor 1M	6,20	0,00	BUX	16973,50	-0,03%
M12	7,13	0,15	3x6 FRA	7,10	0,07	BUMIX	1356,61	-1,31%
Y3	8,36	0,33	2 év swap	7,12	0,01	OTP Bank	3045	1,50%
Y5	8,79	0,37	5 év swap	7,18	0,00	Richter Gedeon	34500	-1,12%
Y10	8,83	0,29	5 év báziswap felár	-304,00	3,00	Magyar Telekom	495	-1,00%
Y15	8,83	0,30	5 év CDS	591,38	0,00	MOL	18150	0,28%

**Régiós devizaárfolyamok alakulása az utóbbi egy hónapban
(előző hónap azonos napja = 100)**



Középmezőnyben végzett a BUX

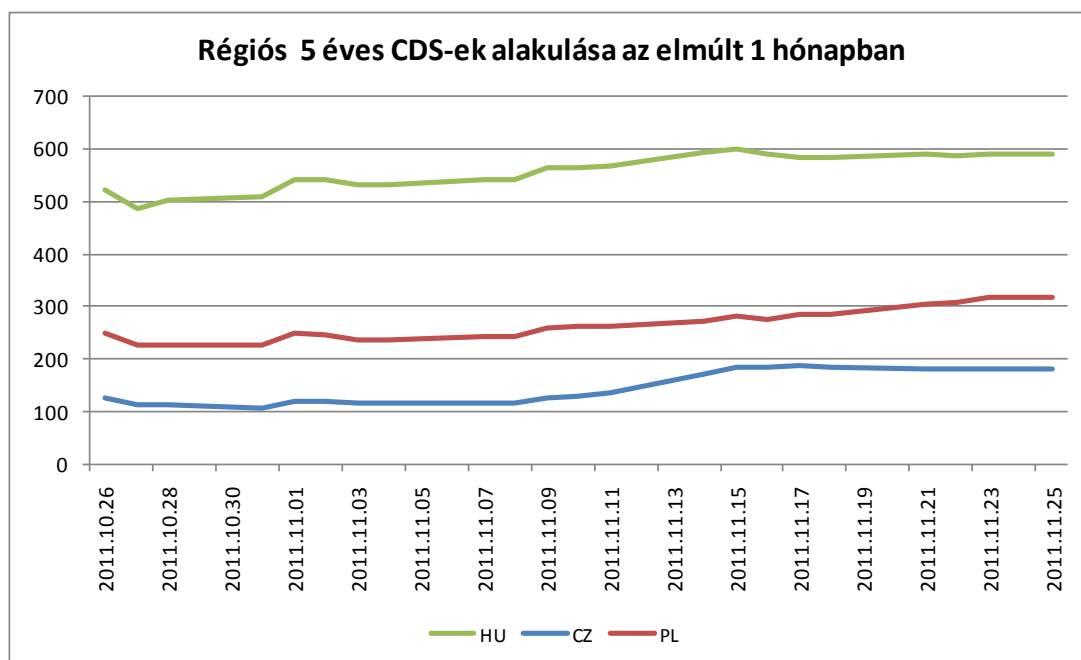
Az amerikai kereskedés hiányában nem mozdult el jelentősen a pesti parkett, gyakorlatilag szerdai záróértékét tartotta meg a BUX, alacsony 10,4 milliárd forintos forgalom mellett. Az OTP 1,5%-ot tudott emelkedni, míg a MOL 0,3%-kal került feljebb. Defenzív blue chipjeink 1%-ot veszítettek értékükből (Telekom, Richter). A régióban nálunk jobb teljesítményt nyújtott a cseh, a lengyel és az osztrák tőzsde.

Az állampapírok másodpiaci hozamai jelentősen emelkedtek a hároméves illetve hosszabb lejáratokon átlagosan 32 bázispontos ugrás történt, míg a rövid oldalon kisebb mértékű hozamnövekedést regisztráltak (5-15 bázispont). Így a hozamgörbe minden pontjában feljebb tolódott.

Az ÁKK tegnapi aukcióján 30 milliárd forintnyi kerettel hirdetett meg 12 hónapos DKJ-kat. Erre 80,4 milliárd ajánlat érkezett, melyből az eredeti mennyiség került elfogadásra. Az átlaghozam 7,07%-os lett, amely 9 bázisponttal magasabb a szerdai referencia hozamnál és 28 bázisponttal meghaladja a két héttel ezelőtti azonos lejáratú aukciós átlaghozamot. Rövidtávon tehát a piac 75-100 bázispontos kamatemelést áraz.

Jelentősen emelkedő hozamgörbe, viszont sikeres rövid aukció

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Javuló üzleti bizalmi index novemberben	A német Ifo üzleti bizalmi index 106,6 pontot ért el novemberben, amely meghaladja a 105,3 pontos piaci várakozásokat, és a 106,4 pontos októberi értéket is, így 5 hónapja először mutat javuló képet a gazdasági kilátásokról.																																				
Nem változtatták a német GDP növekedési ütemet	A német végleges harmadik negyedéves szezonálisan és munkanaphatással kiigazított reál GDP növekedési ütem az előzetes adatoknak megfelelően 0,5 százalék volt az előző negyedévhez képest, amely azonos ütemet jelent várakozásokkal is.																																				
Az előzetes becsléseknek megfelelő GDP bővülés az Egyesült Királyságban	A brit harmadik negyedéves reál GDP növekedés (negyedéves alapon) 0,5 százalék volt, amely azonos az első becslés során valószínűsített ütemmel, illetve megfelel a várakozásoknak is. Az ipari termelés 0,4 százalékkal emelkedett, a szolgáltató szektor 0,6 százalékkal bővült, míg az építőipar 0,2 százalékkal zsugorodott vizsgált időszakban.																																				
Mérsékelt csökkenés az európai tőzsdéken	<table border="1" data-bbox="391 683 1564 918"> <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>5 428,11</td> <td>-0,54</td> <td>COMMERZ BANK</td> <td>1,22</td> <td>4,53</td> <td>FRESENIUS</td> <td>67,36</td> <td>-2,63</td> </tr> <tr> <td>CAC 40</td> <td>2 822,25</td> <td>-0,01</td> <td>LUFTHANSA</td> <td>8,66</td> <td>2,82</td> <td>RESEN.MED.CA</td> <td>48,50</td> <td>-1,87</td> </tr> <tr> <td>FTSE</td> <td>5 127,57</td> <td>-0,24</td> <td>HEIDELBERG CEMENT</td> <td>26,79</td> <td>2,25</td> <td>E.ON AG NA</td> <td>16,20</td> <td>-1,61</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="391 940 590 985">Részvénypiac:</p> <p data-bbox="391 1008 1564 1433">A vezető európai részvényindexek negatív tartományban zárták a csütörtöki kereskedést, amelynek háttérében többek között az állhatott, hogy a tegnapi nap során Angela Merkel német kancellár újra elismételte, hogy ellenzi a közös eurókötvény kibocsátásának gondolatát, illetve az Európai Központi Bank szerepének megváltoztatását. Hozzátette azonban, hogy például a Stabilitási és Növekedési Paktum automatikus szankciók beépítésével való megerősítése ugyan ebbe az irányba tett lépés lenne, viszont ez akkor sem változtatná meg az erről kialakított álláspontját. További negatív hatást gyakorolt a befektetőkre az, hogy csütörtökön a Fitch bővli kategóriába minősített le Portugáliát. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,1 százalékos gyengülést követően 901 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,31 százalékkal lett alacsonyabb.</p>	Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	DAX	5 428,11	-0,54	COMMERZ BANK	1,22	4,53	FRESENIUS	67,36	-2,63	CAC 40	2 822,25	-0,01	LUFTHANSA	8,66	2,82	RESEN.MED.CA	48,50	-1,87	FTSE	5 127,57	-0,24	HEIDELBERG CEMENT	26,79	2,25	E.ON AG NA	16,20	-1,61
Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)																													
DAX	5 428,11	-0,54	COMMERZ BANK	1,22	4,53	FRESENIUS	67,36	-2,63																													
CAC 40	2 822,25	-0,01	LUFTHANSA	8,66	2,82	RESEN.MED.CA	48,50	-1,87																													
FTSE	5 127,57	-0,24	HEIDELBERG CEMENT	26,79	2,25	E.ON AG NA	16,20	-1,61																													

USA

Hálaadás miatt nem volt tegnapi kereskedés az amerikai piacokon.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	-	-	-	-	-	-	-	-
Dow Jones	-	-	-	-	-	-	-	-
Nasdaq	-	-	-	-	-	-	-	-

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	97,03	1,27	2 éves	-	-
Réz	3,29	1,54	10 éves	-	-
Arany	1 698,80	0,17	30 éves	-	-
Ezüst	31,93	0,88			

Kismértékben drágultak a nyersanyagok

A nyersanyagpiacon alapvetően mérsékelt emelkedés volt tapasztalható, az olaj árfolyama 1,27 százalékkal növekedett, az arany jegyzése 0,17 százalékkal erősödött, a réz árfolyama 1,54 százalékkal emelkedett, míg az ezüst értéke 0,88 százalékkal került feljebb.

Ázsia

Negatív teljesítmény
Ázsiában

Szinte minden ázsiai tőzsde lefelé mozdult a hét utolsó kereskedési napján. A befektetők egyre jobban aggódnak az európai adósságválsággal kapcsolatban. A Nikkei stagnált, a shanghai tőzsde 0,8%-kal került lejjebb, míg a hongkongi Hang Seng 1,1%-ot veszített értékéből. A japán benchmark államkötvény hozama 1% fölé ugrott, vagyis a befektetők megkérdőjelezték a világ legnagyobb hitelállományának törleszthetőségét. Az exportcégeket segítette a jen gyengülése, az alapanyagsektor és a bankszektor viszont eladói nyomás alá került.