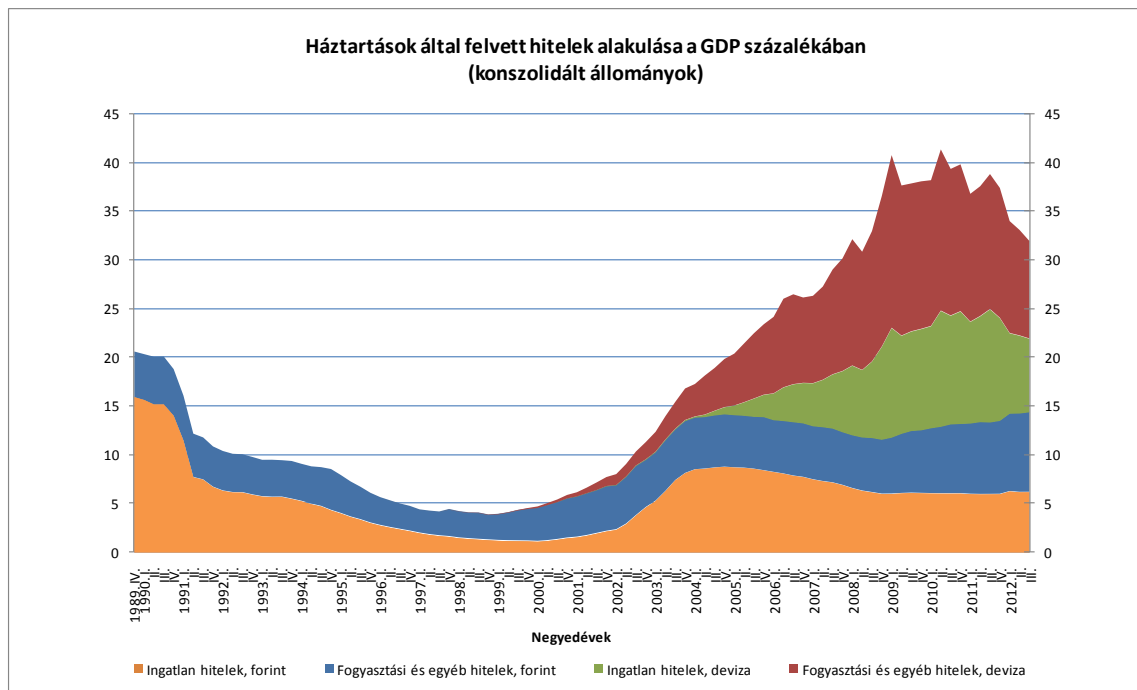




Magyarország

Csökken a háztartási szektor sérülékenysége



Forrás: MNB

2012 harmadik negyedében tovább folytatódott az a kedvező tendencia, hogy a háztartási szektor tőkeáttétele csökkenő pályára állt. A 2002 környékén meredeken emelkedő GDP arányos háztartási hitelállomány régiós összehasonlításban is magassá vált, amely az elmúlt években csökkenő tendenciát követ, amely jelentősen javítja a szektor finanszírozási képességét és mérsékli a sérülékenységét.

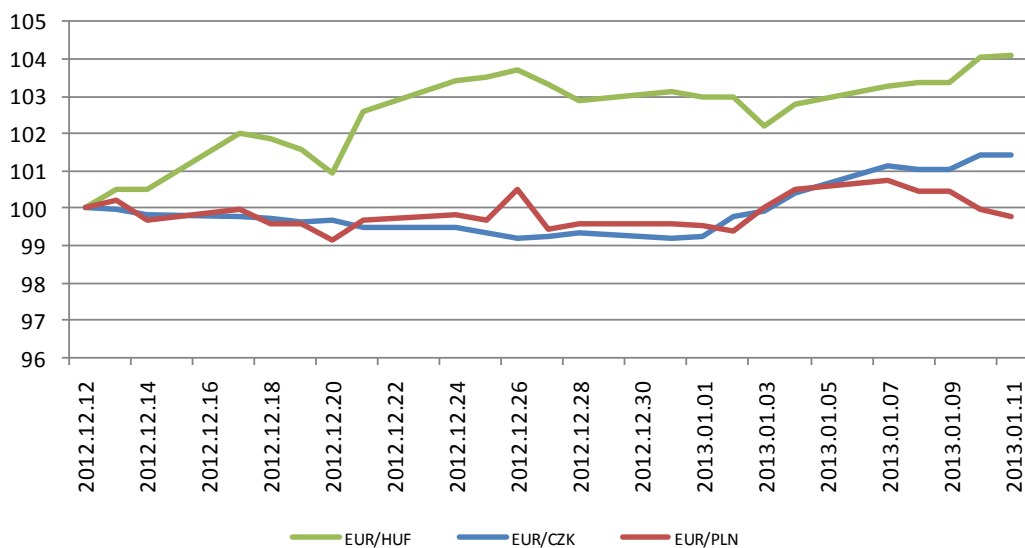
Draghi szavaira jelentősen erősödött az euró a dollárral szemben

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	293,23	1,37%	EUR/USD	1,3257	1,63%	GBP/USD	1,6148	0,86%
CHF/HUF	241,55	0,89%	EUR/CHF	1,2136	0,45%	EUR/CZK	25,61	0,06%
USD/HUF	221,11	-0,35%	USD/JPY	89,02	1,03%	EUR/PLN	4,0830	0,21%

Forrás: Reuters

Tegnap egyhangúlag változatlanul hagyta az alapkamatot az EKB, emellett Mario Draghi jegybankelnök sajtótájékoztatójában fokozódó tőkebeáramlásról és lassú élénkülésről beszélt az eurózónában. Ennek köszönhetően az euró jelentős mértékben, 1,63 százalékkal erősödött a dollárral szemben, így rövid idő alatt az 1,32-es szintig emelkedett a kurzus. Az EUR/HUF jegyzése nem tudott tartósan a 290-es szint alatt maradni, a kurzus 1,37 százalékos emelkedést követően a 293-as szintre került ma reggelre. Ennek háttérében az állhatott, hogy miközben az EKB szinten tartott, a piaci várakozások szerint az MNB tovább fogja csökkenteni irányadó kamataát, így szűkülni fog a felár, amely a forint gyengülését vonja maga után. A svájci frankhoz képest 0,89 százalékkal gyengült, a dollárhoz viszonyítva azonban 0,35 százalékos erősödést mutat a forint. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,21 százalékkal leértékelődött, a cseh korona jegyzése azonban gyakorlatilag nem változott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

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



Forrás: Reuters

Kismértékben emelkedett a BUX

Csütörtökön 7,8 milliárd forintos forgalom mellett a nap eleji nyereség nagy részét leadva végül csak 0,2 százalékos pluszban zárt a BUX index, amely teljesítménnyel a régióban a középmezőnyben foglal helyet. A legnagyobb nyereséget a román és bolgár parkett érte el, míg az osztrák és cseh index mutatta a legkedvezőtlenebb teljesítményt.

Igen élénk érdeklődés és csökkenő átlaghozamok a 3 aukción

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	5,43	0
M6	5,31	0
M12	5,37	0
Y3	5,51	-8
Y5	5,72	-10
Y10	6,05	-7
Y15	6,06	-7
Bubor ON	6,75	147
5 év CDS	258,39	-1

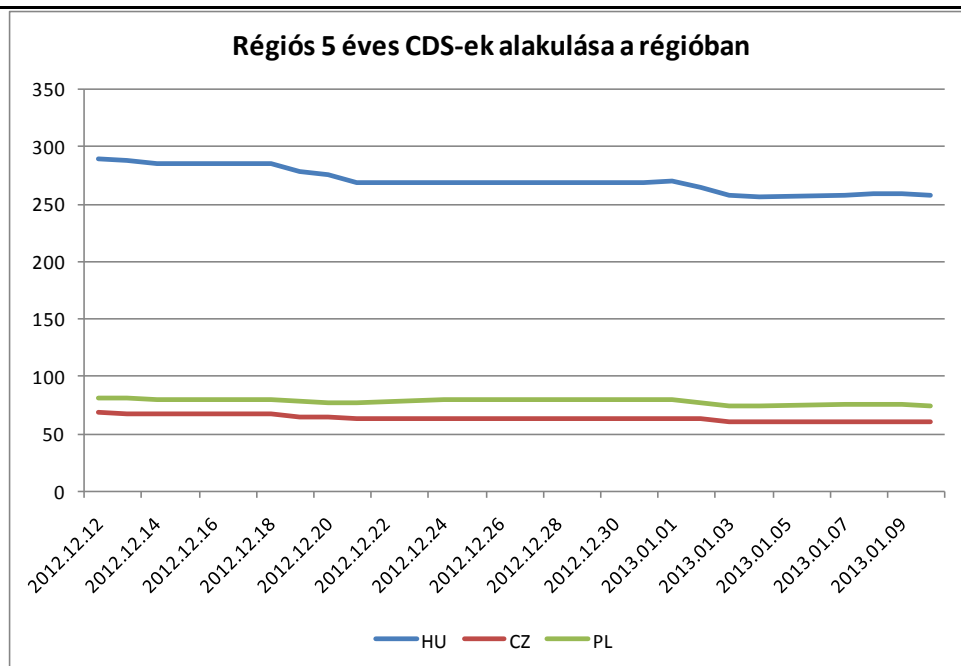
Forrás: Reuters

Az ÁKK tegnap 3 aukciót tartott, amelyeken csökkenő átlaghozamok mellett a tervezettnél minden lejáraton nagyobb mennyiséget értékesített. Mindhárom kibocsátáson élénk érdeklődés volt megfigyelhető, minden futamidőn meghaladta a 3-as szintet a lefedettség, a 3 éves aukción pedig elérte a 4,75-szoros szintet is. **A 3 éves aukción kialakult 5,57 százalékos átlaghozam 9 bázisponttal, az 5 éves futamidőn kialakult 5,75 százalékos átlaghozam 29 bázisponttal, a 10 éves lejáratú kibocsátáson kialakult 6 százalékos átlaghozam pedig 82 bázisponttal alacsonyabb a legutóbbi azonos lejáratú kibocsátások átlaghozamánál.**

Jelentősebb másodpiaci hozamcsökkenés

Az állampapírok tegnapi másodpiaci hozama a rövid lejáratokon nem változott, a hosszabb futamidejű államkötvények esetén azonban jelentősebb, 7-10 bázispontos hozamcsökkenés volt tapasztalható.

Magyarország CDS felára 1 bázispontos csökkenést követően 258,4 bázispontra süllyedt a tegnapi jegyzés szerint.



EU

Emelkedett a francia ipari termelés novemberben

Franciaországban az ipari termelés havi alapon – az elemzői várakozásokat meghaladva – 0,5 százalékkal, a feldolgozóipari termelés 0,2 százalékkal emelkedett 2012 novemberében. Az elmúlt három hónapban (szept.-nov.) az ipari kibocsátás 3,2 százalékkal, a feldolgozóipari termelés 3,6 százalékkal volt alacsonyabb az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Változatlan irányadó kamat, a stabilizáció jelei mutatkoznak

Az EKB kormányzótanácsa változatlan szinten (0,75%) hagyta az irányadó rátát. Mario Draghi a kamatmeghatározó ülést követő sajtótájékoztatóján elmondta, **a jelenlegi gazdasági felmérések és adatok a stabilizáció jeleit mutatják,** a bizalom a pénzügyi piacokon jelentősen javult, az állampapírhozamok csökkentek. A gazdaság gyengélkedése 2013-ra is átnyúlik, de az év folyamán már élénkülésre lehet számítani.

A nap végére elromlott a hangulat

A kereskedés első fele még pozitív hangulatban telt az európai tőzsdéken, mely az EKB kamatdöntést követően meg is erősödött. **A nap végére** azonban elbizonytalanodtak a befektetők, mely **a vezetői európai tőzsdeindexek jelentős eséséhez vezetett.** A német DAX 0,16 százalékos, a CAC40 index 0,39 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni, a londoni FTSE mérsékelt, 0,05 százalékos erősödést mutatott szerdai záróértékéhez képest.

Európai 10 éves állampapírhozamok		
Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	4,92	-21
olasz	4,16	-11
portugál	6,33	-19
német	1,56	8
francia	2,14	3

Forrás: Reuters

A spanyol államkincstár a tervezettnél nagyobb értékben, és az előző aukciókhoz képest kisebb átlaghozammal adott el állampapírokat. Hasonlóan sikeres volt az olasz 12 hónapos papírok aukciója is, mely **a hozamok jelentős mértékű csökkenéséhez vezetett a perifériaországok állampapírjainak másodpiacain.** A spanyol 10 éves kötvényhozam 21 bázispontos csökkenéssel március óta először 5 százalék alá süllyedt, a portugál államkötvények hozama 19 bázisponttal, míg az olasz papírok hozama 11 bázisponttal csökkent.

USA

Nőtt a segélykérők száma	<p>A munkaügyi tárca közlése szerint az előző héten 371 ezer fő folyamodott első alkalommal munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, ami magasabb az elemzők által várt 361 ezres számnál. A két héttel ezelőtti értéket 372 ezerről 367 ezerre módosították, így a friss adat ezt az értéket is meghaladja.</p>															
Pluszban zártak az amerikai benchmarkok	<p>A globális kilátások javulása (kedvező exportadatok Kínából, az EKB elnök szavai) miatt optimista hangulatban telt a csütörtöki kereskedés a tengerentúli tőzsdéken. A vezető amerikai tőzsdeindexek pozitív tartományban kezdték a kereskedést, majd némi visszaesést követően a nap többi részében végig emelkedtek. Így végül pluszban zártak az amerikai benchmarkok: a Nasdaq 0,51 százalékkal, a Dow Jones index 0,60 százalékkal került feljebb szerdai záróértékéhez képest. Az S&P 500 0,76 százalékos emelkedéssel 5 éves csúcson zárta a kereskedést.</p> <table border="1" style="margin: 10px auto;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Amerikai állampapírhozamok</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Név</th> <th style="text-align: center;">Hozam (%)</th> <th style="text-align: center;">Változás (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">2 éves</td> <td style="text-align: center;">0,25</td> <td style="text-align: center;">1</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">10 éves</td> <td style="text-align: center;">1,90</td> <td style="text-align: center;">4</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">30 éves</td> <td style="text-align: center;">3,08</td> <td style="text-align: center;">2</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><i>Forrás: Reuters</i></p>	Amerikai állampapírhozamok			Név	Hozam (%)	Változás (bp)	2 éves	0,25	1	10 éves	1,90	4	30 éves	3,08	2
Amerikai állampapírhozamok																
Név	Hozam (%)	Változás (bp)														
2 éves	0,25	1														
10 éves	1,90	4														
30 éves	3,08	2														
Emelkedtek a hozamok	<p>Az amerikai pénzügyminisztérium 13 milliárd dollár értékben adott el 30 éves lejáratú állampapírokat 3,07 százalékos átlaghozammal, 2,77-szoros lefedettség mellett, mely meghaladja az előző négy kibocsátáson tapasztalt 2,59-szoros átlagos értéket. A Kínából érkező kedvező adatok, Mario Draghi szavai és a sikeresnek nevezhető spanyol kötvényaukció hatására növekedett a kockázatvállalási kedv, mely a hozamok emelkedéséhez vezetett az amerikai államkötvények másodpiacán. A 10 éves papírok hozama 4 bázisponttal, a 30 éves kötvények hozama 2 bázisponttal, míg a 2 éves állampapírok hozama 1 bázisponttal került feljebb.</p>															
Drágultak a fő nyersanyagok	<p>Az olaj ára 0,67 százalékkal, az arany árfolyama 1,05 százalékkal került feljebb a csütörtöki kereskedésben, melynek háttérében az EKB kamatdöntését követő dollárgyengülés és a kedvező kínai exportadatok álltak.</p>															

Ázsia

Vegyes teljesítmény Ázsiában	<p>Vegyes teljesítményt mutatnak az ázsiai indexek, a japán Nikkei kivételével a többi vezető távol-keleti tőzsde negatív tartományban tartózkodik. A japán kormány elfogadott egy 227 milliárd dollárra rúgó élénkítő csomagot, amelynek hatására 1,4 százalékos pluszban tartózkodik a Nikkei. A többi vezető index azonban negatív tartományban tartózkodik, a hongkongi Hang Seng 0,1 százalékos, a Shanghai Composite és a dél-koreai Kospi egyaránt 0,5 százalékos veszteségben áll. Ennek háttérében az állhatott, hogy 7 hónapos csúcsra, 2,5 százalékra emelkedett decemberben a kínai fogyasztói árindex az előző év azonos időszakához képest.</p>
------------------------------	--