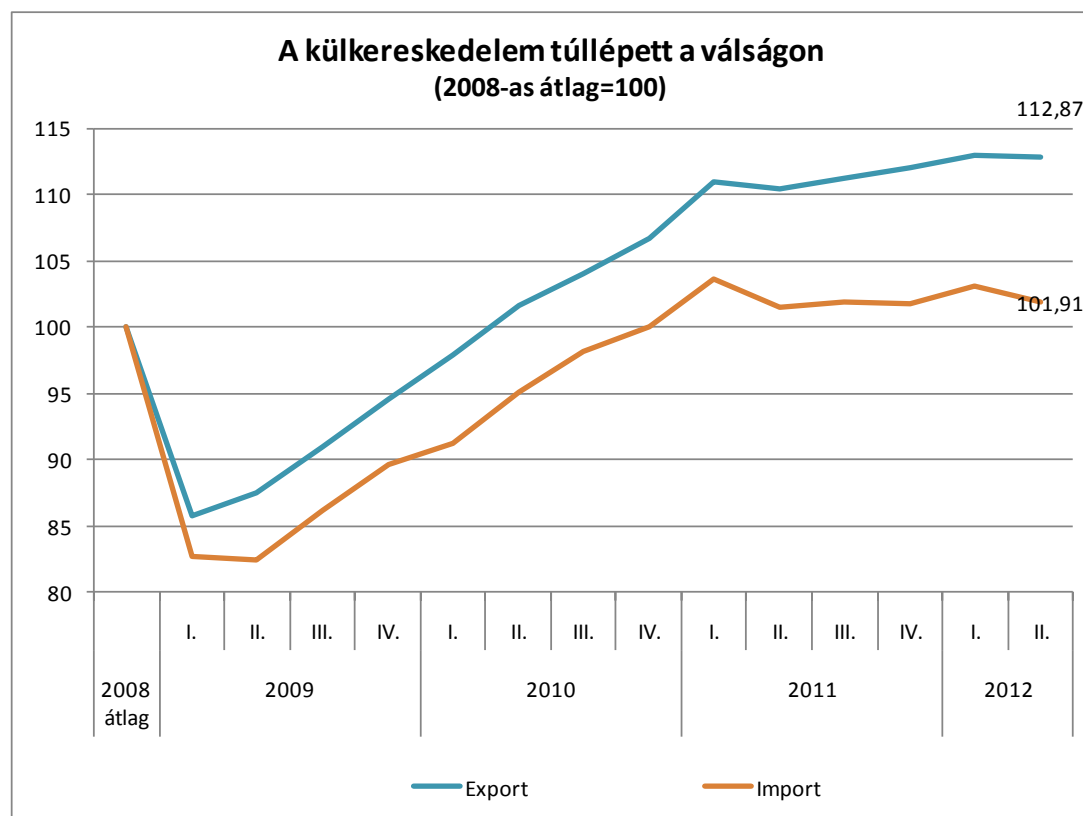




## Magyarország



*Forrás: KSH*

A Kormány 2010. második negyedévében történt beiktatása óta a külkereskedelem teljesítménye meredeken emelkedett. A fenti ábra azt is mutatja, hogy az export a 2008-as átlagszint 112,9%-át, míg az import csak 101,9%-át éri el, vagyis a 2008-as szinthez képest az egyenleg is meredeken javult 2012 II. negyedévében.

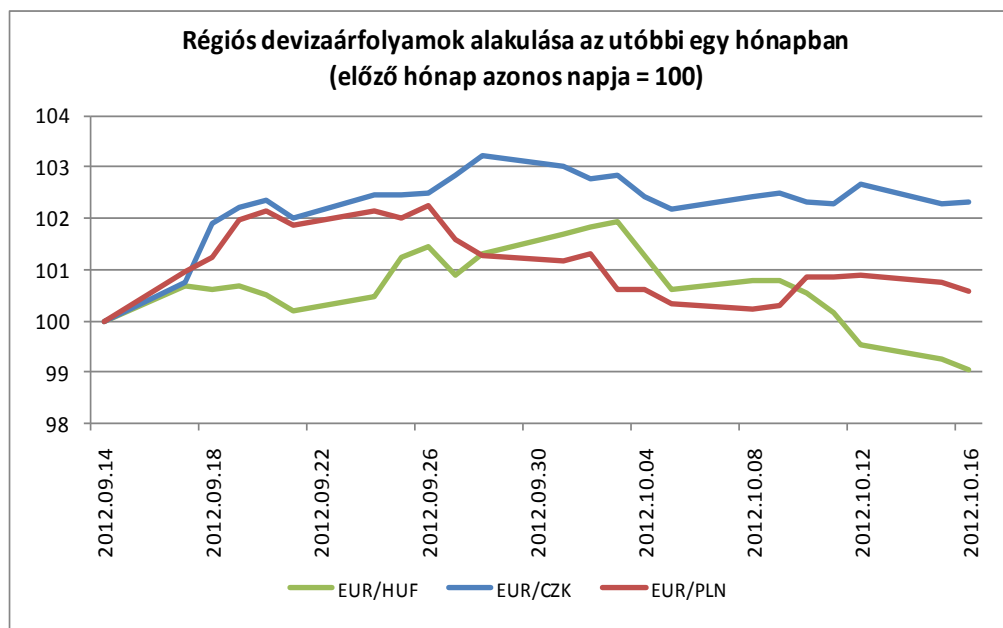
A KSH ma nem közölt gazdasági jellegű adatot.

Pénteki egy hónapos csúcsa után a forint tovább tudott erősödni a tegnapi kereskedés során és áttörte az erősnek számító 280-as támaszszintet. Az EUR/HUF a tegnapi nap végére valamivel a 278,5-es árfolyamig csökkent, így másfél havi csúcsára jutott a forint. Ma reggel további kismértékű erősödés látszik a forint kurzusában, jelenleg 278,4 körül ingadoznak a jegyzések. A hazai fizetőeszköz esetében az egyedi tényezőket leszámítva az is segített, hogy a tegnapi reggeli borongós hangulat, nagyon gyorsan tovatűnt a piacokról és az optimizmus térnyerése volt meghatározó a kereskedésben. Egy dollárért 214,4, egy svájci frankért 230,3 forintot kell adni a bankközi devizapiacra. A ma reggeli optimista hangulatban az EUR/USD az 1,3-as szint felé vette az irányt, az USD/JPY a 79-es szinthez közelít szintén a kedvező piaci hangulatot tükrözve.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	278,6	-0,51%	EUR/USD	1,2961	0,44%	GBP/USD	1,6067	0,17%
CHF/HUF	230,4	-0,54%	EUR/CHF	1,2088	0,04%	EUR/CZK	24,90	-0,20%
USD/HUF	214,9	-0,90%	USD/JPY	78,79	0,43%	EUR/PLN	4,0876	-0,29%

Tovább erősödött a forint

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,13	-0,03	Bubor ON	6,57	0,28	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,13	-0,10	Bubor 1M	6,54	-0,01	BUX	19194,94	0,32%
M12	6,14	-0,05	1x4 FRA	6,31	0,00	BUMIX	1099,11	0,17%
Y3	6,11	-0,19	2 év swap	5,79	-0,01	OTP Bank	4293	0,73%
Y5	6,30	-0,08	5 év swap	5,77	-0,10	Richter Gedeon	39400	-0,22%
Y10	6,69	-0,11	5 év bázisswap felár	-249,00	6,00	Magyar Telekom	411	0,24%
Y15	6,83	-0,09	5 év CDS	298,549	0,01	MOL	18510	0,30%



*Forrás: Reuters*

A régió felső harmadában végzett a BUX

Alapvetően pozitív hangulatban telt a részvénypiaci kereskedés, mind Nyugat-Európában, mind a régióban. Az emelkedést segítette az Amerikából érkező kedvező makrogazdasági adat és egy kedvező vállalati jelentés is. A BUX a régió felső harmadában zárta a napot 0,32%-os emelkedésével, amely alacsony 6,3 milliárd forintos forgalom mellett valósult meg. Egyedül a Richter húzta lefelé a hazai benchmarkot (-0,22%), az OTP 0,73%-kal, a Telekom 0,24%-kal, míg a MOL 0,3%-kal került feljebb.

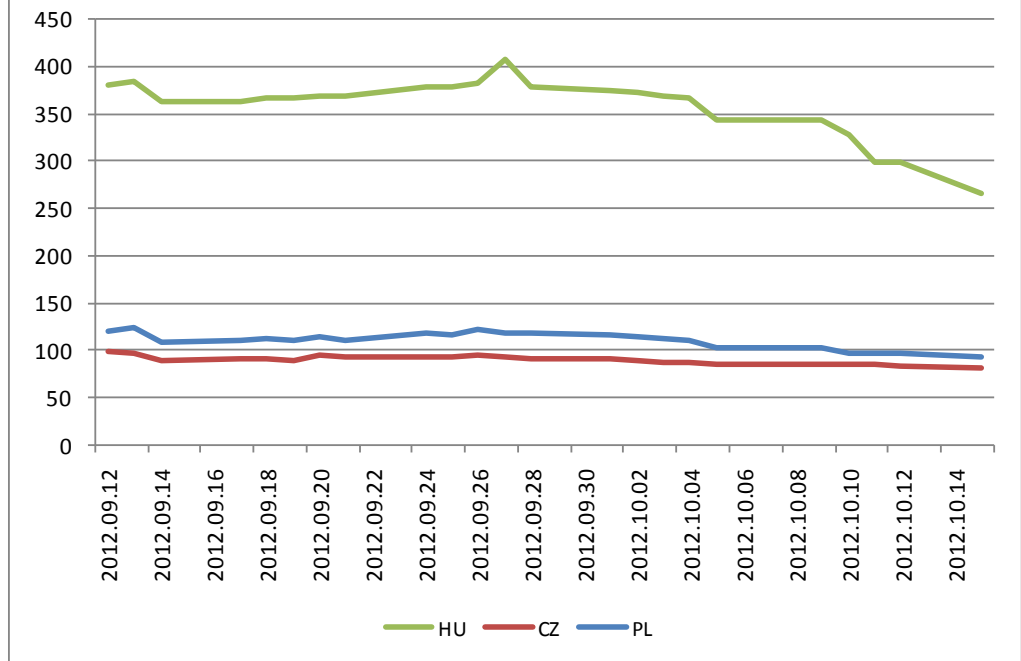
Újabb jelentős hozamcsökkenés

Az állampapírok másodpiacán további hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Az éven belüli lejáratokon átlagosan 6 bázispontos, míg a hosszabb futamidejű papírok átlagában jelentős 12 bázispontos hozammérséklődés volt megfigyelhető. A 10 éves benchmark tegnap 6,69%-on állt, míg az 5 éves magyar CDS újabb jelentős csökkenés után 1 éves mélypontjára ért (266 bázispont).

Valamivel tervek alatti DKJ kibocsátás, alacsony hozam mellett

Tegnap az ÁKK 8 hetes futamidejű DKJ aukciót tartott, melyen visszafogott érdeklődés mutatkozott a papírok iránt. A meghirdetett 50 milliárdos mennyiségre, 59,7 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, emiatt a Kibocsátó 45 milliárdra mérsékelte az elfogadott ajánlatok mennyiségét, 6,36%-os átlaghozam mellett. Ezt a 2 hetes futamidejű jegybanki alapkamattal összevetve az látszik, hogy újabb kamatvágást áraz a piac.

### Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



*Forrás: Reuters*

Európában tegnap nem publikáltak jelentős gazdasági jellegű adatot.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 261,25	0,40	FRESENIUS	95,60	1,51	K+S	36,50	-3,17
CAC 40	3 420,28	0,92	COMMERZ BANK	1,50	1,42	INFINEION	4,96	-1,66
FTSE	5 805,61	0,21	SAP	54,85	1,22	DEUTSCHE TELEKOM	9,04	-1,32

A hétfői kereskedési nap folyamán a piaci hangulatot a Kínából és az Egyesült Államokból érkező pozitív hírek határozták meg. A nap során Európából elsősorban Spanyolország került a piacok látókörébe, miután a kiszivárgó hírek alapján várható, hogy az ország novemberben hivatalosan is kezdeményezni fogja a mentőcsomag lehívását.

Az angol FTSE hétfőn 0,2, a német DAX 0,4, a francia CAC 40 pedig 0,9 százalékos fölötti emelkedéssel fejezte be a napot, elsősorban a banki papírok jó teljesítményére visszavezethetően. A periféria-piacokon a spanyol tőzsde is enyhén felfelé mozdult el, 0,3 százalékos növekedés után 7678,50 ponton zárt a spanyol irányadó index, míg a 10-éves spanyol államkötvények hozama 5,79 százalékos szinten állt a tőzsdei zárásakor.

Szektorok szintjén a banki papírok Európa jelentősebb tőzsdéin jó teljesítményt mutattak: az Egyesült Királyságban a Barclays (+2%), a Lloyds Banking Group (+1,6%) és a HSBC (+0,8%) is emelkedni tudott. Franciaországban hasonló trend zajlott le, a nagybankok voltak a nap nyertesei, így elsősorban a Credit Agricole (+1,8%) és a Société Générale (+1,5%) húzták fel a hétfőn legjobban emelkedő tőzsdét. A DAX napi nyertesei között ugyancsak találhatóak nagyszúlyú bankok is, a Commerzbank és a Deutsche Bank 1% fölötti pluszban álltak zárásakor. Mindemellett a tegnapi naphoz hasonlóan a nyersanyagsektor ismét gyengélkedett, elsősorban a bányászati és fémipari részvények könyveltek el veszteségeket.

Az FTSEurofirst 300 index 1 098,36 ponton zárt, ami 0,46 százalékos növekedést jelent a pénteki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,65 százalékos erősödést követően 2 485,12 ponton fejezte be a kereskedést.

Emelkedéssel zártak  
Európa tőzsdéi

## USA

Vártnál nagyobb mértékben nőtt a kiskereskedelmi forgalom	A kereskedelmi tárca közlése szerint szeptemberben évesítve 1,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban, amely meghaladja az elemzők által prognosztizált 0,7 százalékos bővülés mértékét. A megelőző havi értéket egyúttal 0,9 százalékról 1,2 százalékra felfelé módosították.																																																																		
Vártnál gyengébb feldolgozóipari adat	A New York-i Fed feldolgozóipari index értéke októberben -6,2 pontra emelkedett a szeptemberi -10,4 pontot követően, amely azonban elmarad az elemzők által várt -4,5 pontra történő emelkedéstől.																																																																		
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Részvényindex</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Nyertesek (Dow)</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Vesztesek</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&amp;P 500</td> <td>1 440,13</td> <td>0,81</td> <td>Bank of A.</td> <td>9,44</td> <td>3,51</td> <td>AT&amp;T</td> <td>35,21</td> <td>-1,18</td> </tr> <tr> <td>Dow Jones</td> <td>13 424,23</td> <td>0,72</td> <td>Merck&amp;Co.</td> <td>46,59</td> <td>2,13</td> <td>Am. Expr.</td> <td>57,59</td> <td>-0,52</td> </tr> <tr> <td>Nasdaq</td> <td>3 064,18</td> <td>0,66</td> <td>Home Depot</td> <td>60,65</td> <td>1,83</td> <td>Verizon</td> <td>44,50</td> <td>-0,27</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Nyersanyag</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Kötvények</th> <th>Záró (%)</th> <th>Vált. (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Olaj</td> <td>91,99</td> <td>0,14</td> <td>5 éves</td> <td>0,66</td> <td>+1</td> </tr> <tr> <td>Réz</td> <td>3,71</td> <td>0,27</td> <td>10 éves</td> <td>1,67</td> <td>+1</td> </tr> <tr> <td>Arany</td> <td>1 738,5</td> <td>-1,20</td> <td>30 éves</td> <td>2,85</td> <td>+2</td> </tr> <tr> <td>Ezüst</td> <td>32,82</td> <td>-2,52</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)	S&P 500	1 440,13	0,81	Bank of A.	9,44	3,51	AT&T	35,21	-1,18	Dow Jones	13 424,23	0,72	Merck&Co.	46,59	2,13	Am. Expr.	57,59	-0,52	Nasdaq	3 064,18	0,66	Home Depot	60,65	1,83	Verizon	44,50	-0,27	Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)	Olaj	91,99	0,14	5 éves	0,66	+1	Réz	3,71	0,27	10 éves	1,67	+1	Arany	1 738,5	-1,20	30 éves	2,85	+2	Ezüst	32,82	-2,52			
Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)																																																											
S&P 500	1 440,13	0,81	Bank of A.	9,44	3,51	AT&T	35,21	-1,18																																																											
Dow Jones	13 424,23	0,72	Merck&Co.	46,59	2,13	Am. Expr.	57,59	-0,52																																																											
Nasdaq	3 064,18	0,66	Home Depot	60,65	1,83	Verizon	44,50	-0,27																																																											
Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)																																																														
Olaj	91,99	0,14	5 éves	0,66	+1																																																														
Réz	3,71	0,27	10 éves	1,67	+1																																																														
Arany	1 738,5	-1,20	30 éves	2,85	+2																																																														
Ezüst	32,82	-2,52																																																																	
Emelkedtek a vezető amerikai részvényindexek	A kedvező kiskereskedelmi adat hatására mérsékelt pluszban kezdtek meg a kereskedést az irányadó amerikai tőzsdeindexek. A kezdeti optimizmust követően – főként az újabb spanyol és görög mentőcsomagokról szóló hírek hatására - kismértékben romlott a befektetői hangulat, a tőzsdék lejtmenetbe váltottak. A délutáni kedvező vállalati híreket követően azonban újra emelkedésbe kapcsolak, így a nap végére egészséges pluszban zártak az amerikai tőzsdeindexek. Az S&P 500 0,81 százalékkal, a Dow Jones 0,72 százalékkal, míg a Nasdaq 0,66 százalékkal került feljebb a kereskedés végére. A Dow komponensek közül a leggyengébb teljesítményt az AT&T és az American Express mutatta fel, míg a legjobban a Bank of America és a Merck & Co. részvényei szerepeltek.																																																																		
Kismértékben emelkedtek az állampapírhozamok	A kedvező kiskereskedelmi adat háttérbe tudta szorítani az amerikai törvényhozók közötti – költségvetést érintő - vitákat, melynek következtében kismértékben emelkedett az amerikai állampapírok másodpiaci hozama. Az 5 és 10 éves kötvények hozama 1-1 bázisponttal, míg a 30 éves papírok hozama 2 bázisponttal került feljebb.																																																																		
Vegyes mozgás a nyersanyagpiacon	Az arany az 1800 dolláros szint elérését követően – részben a dollár erősödése miatt - lejtmenetbe váltott, a tegnapi nap folyamán további 1,2 százalékot esett, jelenleg 1740 dollár alatt tartózkodik. Az ezüst szintén – 2,52 százalékos - veszített értékéből, míg a réz 0,27 százalékkal emelkedni tudott. A nyersolaj hordónkénti ára minimálisan, 0,14 százalékkal drágult, jelenleg árfolyama 92 dolláron áll.																																																																		

## Ázsia

Kedvező hangulat Ázsiában	Jelentős makrogazdasági publikáció nem látott napvilágot a Távol-Keleten, így az alapvető piaci hangulat volt a meghatározó a kereskedés irányára nézve. Az ázsiai emelkedés beleillett a globális összképbe. A kínai Hang Seng indexet leszámítva, minden benchmark emelkedéssel zárta a kereskedést. A sort a Nikkei vezette 1,4%-os felértékelődésével, a japán piacokat leszámítva a többi országban 1% alatti pluszokat láthattunk.
---------------------------	--