



Magyarország

Továbbra is jelentős nettó finanszírozási képesség

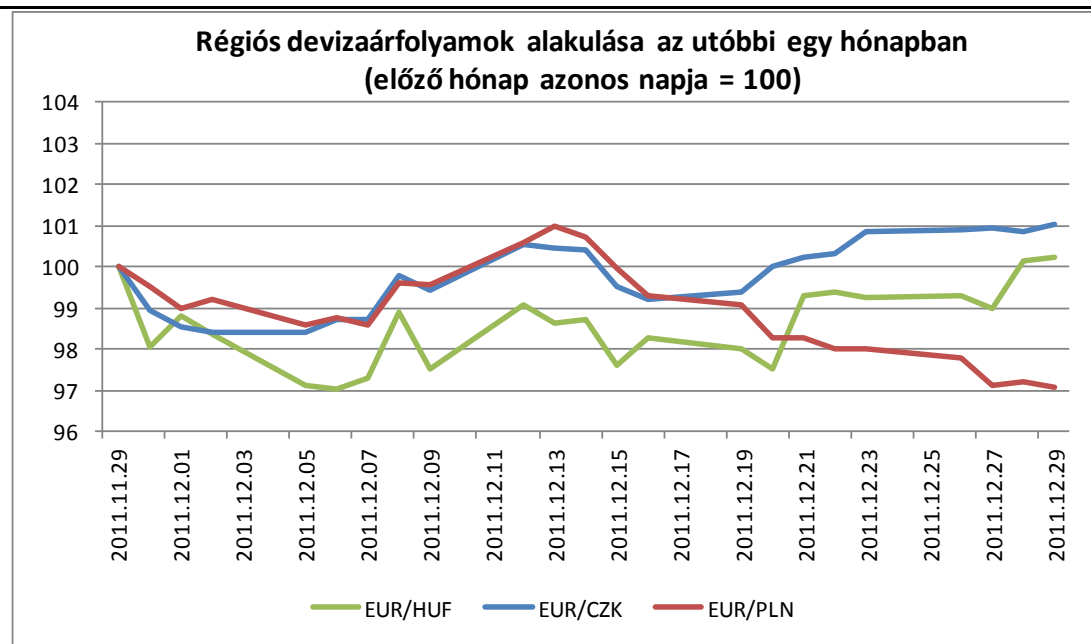
A KSH ma nem publikál jelentős makrogazdasági adatot. Az MNB adatai szerint 2011 harmadik negyedévében a külfölddel szembeni nettó finanszírozási képesség (a folyó fizetési mérleg és a tőkemérleg együttes egyenlege) 1,1 milliárd euro volt. A szezonális hatások kiszűrésével a finanszírozási képesség a GDP 3,5 %-a. A friss számok is arról árulkodnak, hogy a magyar gazdaság alkalmazkodása a forráshiányos nemzetközi környezethez, illetve saját eladósodott helyzetéhez tovább folytatódik.

A romló nemzetközi hangulat egyéves csúcsra erősítette a dollárt és egyhavi mélypontra lökte a forintot az euróhoz képest

A nemzetközi befektetői hangulat romlása miatt az EUR/USD árfolyam eddig erősnek vélt 1,3-as támasza alá került (jelenleg 1,2938-on áll), így közel egyéves csúcsra erősödött az amerikai deviza európai megfelelőjével szemben. A dollár erősödésében szerepet játszott, hogy az Európai Központi Bank eszköz- és betétállománya új rekordot ért el, ami a hitelezés visszafogottságát tükrözi. A kockázati étvágy csökkenése jelentős hatással volt a forint árfolyamára is, amely egyhavi mélypontra került, jelenleg a jegyzések a 309-310-es szint között figyelhetők meg. Jelenleg egy svájci frankért 254, egy dollárért 239 forintot kell adni a bankközi devizapiacra.

| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
|-----------|-------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| EUR/HUF | 309,4 | 1,25% | EUR/USD | 1,2927 | -1,02% | GBP/USD | 1,5457 | -1,28% |
| CHF/HUF | 253,4 | 1,22% | EUR/CHF | 1,2182 | -0,16% | EUR/CZK | 25,69 | -0,40% |
| USD/HUF | 239,2 | 2,27% | USD/JPY | 77,76 | -0,04% | EUR/PLN | 4,3949 | 0,02% |

| Futamidő | Hozam (%) | Változás | Futamidő | Hozam (%) | Változás | Részvények és indexek | | |
|----------|-----------|----------|---------------------|-----------|----------|-----------------------|----------|----------|
| M3 | 7,40 | 0,00 | Bubor ON | 6,16 | 0,00 | Instrumentum | Záró | Változás |
| M6 | 7,50 | 0,05 | Bubor 1M | 7,06 | 0,01 | BUX | 17175,01 | -1,01% |
| M12 | 7,80 | 0,02 | 3x6 FRA | 7,55 | 0,00 | BUMIX | 1279,73 | -1,30% |
| Y3 | 8,67 | 0,04 | 2 év swap | 7,43 | -0,01 | OTP Bank | 3300 | 0,00% |
| Y5 | 9,28 | 0,06 | 5 év swap | 7,33 | -0,06 | Richter Gedeon | 34290 | -2,00% |
| Y10 | 9,38 | 0,09 | 5 év báziswap felár | -309,00 | 0,00 | Magyar Telekom | 520 | 0,58% |
| Y15 | 9,39 | 0,11 | 5 év CDS | 601,274 | 11,34 | MOL | 17585 | -1,76% |

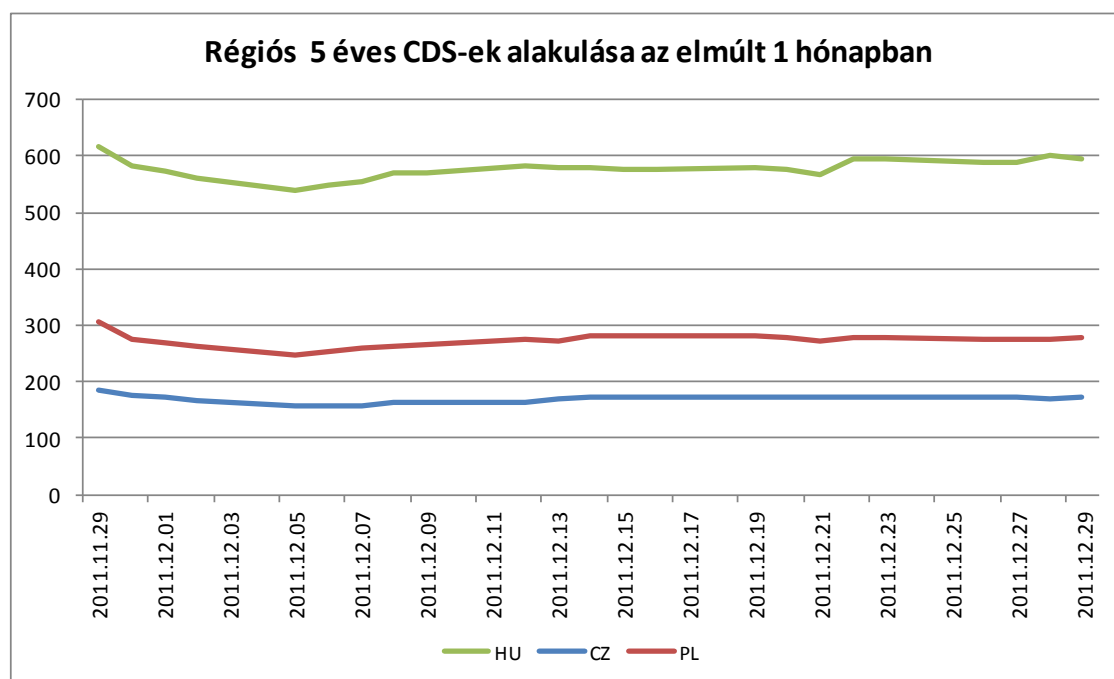


A régió alsó harmadában végzett a BUX

A tegnapi kereskedésben a magyar piac alulteljesítőként kezdett, míg a főbb európai indexek 1%-os pluszokat mutattak a nap első felében, azonban a délutáni hangulat romlása rányomta bélyegét a tőzsdeindexek teljesítményére, a BUX viszont ebből az esésből már kimaradt, de így is 1%-os árfolyamvesztéssel fejezte be a kereskedést, (nagyon alacsony 4 milliárdos forgalom mellett), ami a régió viszonylatában is inkább negatívnak számított. Vezető papírjaink közül az OTP stagnált (ezzel a régiót felülteljesítette), a MOL és a Richter 2% körüli esést produkált, míg a Telekom 0,6%-os pluszban zárta a tegnapi napot.

A hozamgörbe csaknem minden pontjában feljebb tolódott

Az állampapírok tegnapi másodpiaci kereskedésében a hozamgörbe a 3 hónapos benchmark kivételével minden pontjában feljebb tolódott, az emelkedés nagyobb volt a hosszabb futamidők esetében. A tíz- illetve a tizenöt éves papírok hozama 9 illetve 11 bázisponttal kerültek feljebb és így 9,4% közelében állnak. Ma a negatív piaci hangulatban kiemelt jelentőségű lehet a magyar állampapír aukció, melynek keretében 33 milliárdnyi 3, 5 illetve 10 éves papírt tervez értékesíteni az ÁKK.



Lassuló növekedés Svájcban

A KOF Gazdasági Barométer, amely a svájci gazdaság főbb szektorainak növekedési kilátásairól ad tájékoztatást, újabb mélypontjához érkezett. A mérőszám novemberhez képest (0,34 ponttól) 0,33 ponttal 0,01 pontra mérséklődött, ami a svájci gazdaság stagnálását vetíti előre a 2012-es év első hónapjaira.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) | Vesztesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) |
|---------------|----------|-----------|--------------------|----------|-----------|------------------|----------|-----------|
| DAX | 5 771,27 | -2,01 | MERCK | 76,11 | 0,41 | COMMERZ-BANK | 1,27 | -4,16 |
| CAC 40 | 3 071,08 | -1,03 | FERSEN MED.CARE | 51,76 | -0,37 | DAIMLER | 33,07 | -3,91 |
| □ FTSE | 5 507,40 | -0,1 | BEIERSDORF | 43,55 | -0,46 | DEUTSCHE BANK | 28,63 | -3,77 |

Részvénypiac:

Az európai tőzsdék a kereskedem alacsony volumene mellett többségében negatív tartományban zártak szerdán. A piaci teljesítmény mögött az ünnepek miatti alacsony érdeklődés állhatott. A legnagyobb figyelmet az olasz rövid lejáratú kötvénypiac kapta, az olasz kormány tegnap 9 milliárd euró értékben bocsátott aukcióra 6 hónapos kincstárjegyeket, amelyek az átlagosnál némileg magasabb lefedettség mellett, a novemberi hasonló lejáratú kibocsátás átlaghozamánál jelentősen alacsonyabb hozamszinten kerültek értékesítésre, amely a nap elején pozitívan hatott a befektetők hangulatára. A relatíve kedvező eredmény csillapította az elemzők aggodalmait a csütörtöki hosszú lejáratú kötvény aukciójával kapcsolatban, azonban a várakozások továbbra is inkább negatívak, amely megmutatkozott a vezető európai tőzsdék záró értékében is. A szakértők az EKB bejelentésének kedvezőtlen hatásaira is felhívták a figyelmet, amely szerint soha nem látott magasságokba emelkedett az egy napos betéti állomány, amely a bankok hitelezési hajlandóságának visszaesését mutatja. Emellett az EKB közleménye szerint az előző héten 214 milliárd euróról 879 milliárd euróra emelkedett a kereskedelmi bankoknak nyújtott hitelállomány, amely a bankközi piacon történő bizalomhiányra utalhat, amely szintén negatívan hatott a kereskedés hangulatára. A nap nyertesei a kiskereskedelmi láncok papírjai voltak. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,71 százalékos csökkenést követően 983,32 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,54 százalékkal került lejjebb.

Vegyes napot zártak az európai tőzsdék

USA

Tegnap nem jelent meg makroadat a tengerentúlon.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (Dow) | Záró (\$) | Vált. (%) | Vesztesek | Záró (\$) | Vált. (%) |
|--------------------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
| S&P 500 | 1 249,64 | -1,25 | Wal-Mart Stores | 59,73 | -0,17 | Caterpillar | 89,37 | -2,38 |
| Dow Jones | 12 151,41 | -1,14 | AT&T | 29,95 | -0,30 | Alcoa | 8,52 | -3,07 |
| Nasdaq | 2 589,98 | -1,34 | Procter & Gamble | 66,54 | -0,37 | Bank of America | 5,29 | -3,56 |

| Nyersanyag | Záró | Vált. (%) | Kötvények | Záró (%) | Vált. (bp) |
|--------------|----------|-----------|-----------|----------|------------|
| Olaj | 99,74 | -1,87 | 2 éves | 0,27 | -1 |
| Réz | 3,36 | -2,33 | 10 éves | 1,91 | -10 |
| Arany | 1 556,30 | -2,09 | 30 éves | 2,91 | -13 |
| Ezüst | 26,94 | -6,17 | | | |

Alacsony forgalomban jelentős veszteség az amerikai tőzsdéken

A tegnapi kereskedés rendkívül alacsony forgalom mellett zajlott, a vezető amerikai részvényindexek mindegyike jelentős, 1 százalékos feletti veszteséggel zárt, amelynek háttérében elsősorban az olasz állampapír kibocsátással kapcsolatos várakozások állhattak. A tegnapi tartott rövid futamidejű olasz aukció relatíve kedvező eredménnyel zárult, azonban a befektetők sokkal inkább a ma tartandó hosszú lejáratú olasz államkötvény kibocsátás várható eredménye miatt aggódnak, amelyet jelez továbbá, hogy az euró rég nem látott mélypontra gyengült a dollárral szemben. A Dow Jones a Bank of America vezetésével 1,14 százalékkal csökkent, az S&P 500 1,25 százalékkal esett, míg a Nasdaq 1,34 százalékkal került lejjebb.

7 hete a legnagyobb mértékű árfolyam emelkedés az állampapír piacon

A negatív nemzetközi befektetői hangulatot és az újra előtérbe kerülő kockázatkerülést mutatja, hogy a menedéknak számító amerikai állampapírok iránt nagymértékben megnőtt a kereslet a tegnapi kereskedés során, így a 30 éves lejáraton jelentős mértékben, 13 bázisponttal, a 10 éves futamidőn újra 2 százalékos alá kerülve 10 bázisponttal, míg a 2 éves kincstárjegyek esetén 1 bázisponttal estek a másodpiaci hozamok. A kereskedésre többek között az olasz aukciók, az ECB közleménye, illetve a japán kedvezőtlen ipari termelési adatok hatottak negatívan.

A dollár erősödése lefelé nyomta a nyersanyagárakat

A nyersanyagok árfolyamára jelentős mértékben negatív hatást gyakorolt a dollár erősödése, a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva 15 havi csúcsot ért el az EUR/USD jegyzés. Ennek, illetve az olajkészletekben történt emelkedésnek köszönhetően az olaj árfolyama 1,87 százalékkal csökkent, az arany ára alacsony forgalom mellett a dollár erősödése miatt szintén nagymértékben, 2,09 százalékkal esett. A réz jegyzése 2,33 százalékkal mérséklődött, míg az ezüst értéke relatíve alulteljesítve, 6,17 százalékkal került lejjebb.

Ázsia

Kis negatívum Ázsiában

A távol-keleti indexek változása nagyon kis tartományban szóródott a ma reggeli kereskedésben. A Shanghai Composite 0,2%-os emelkedésével éllovas volt a régióban, míg a Hong Kong-i Hang Seng 0,6%-os csökkenésével sereghajtó lett. A Nikkei 0,3%-ot veszített értékéből, míg a dél-koreai Kospi 0,1%-kal került feljebb.