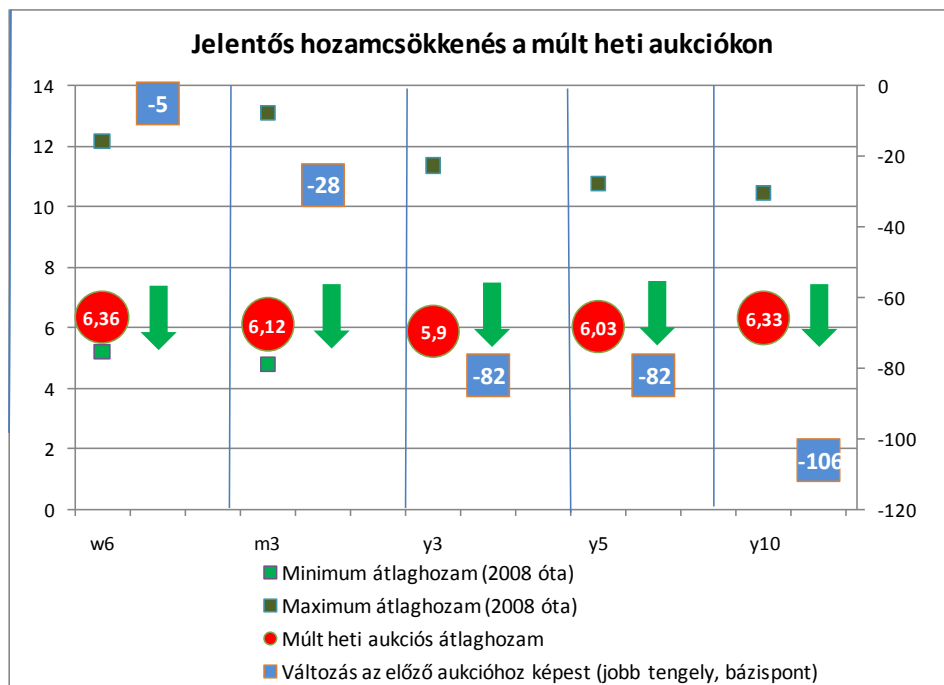




## Magyarország

Jelentős hozamcsökkenés a múlt heti aukciókon



*Forrás: ÁKK*

Nagymértékben csökkentek az aukciós átlaghozamok a múlt héten, leginkább a hosszabb lejáratú államkötvények esetén volt megfigyelhető jelentős hozammérséklődés. A 3 és 5 éves futamidőn 82 bázispontos, míg a 10 éves lejáraton 106 bázispontos hozamesés volt tapasztalható a legutóbbi kibocsátásokhoz képest.

GKI-Erste  
konjunktúramutató

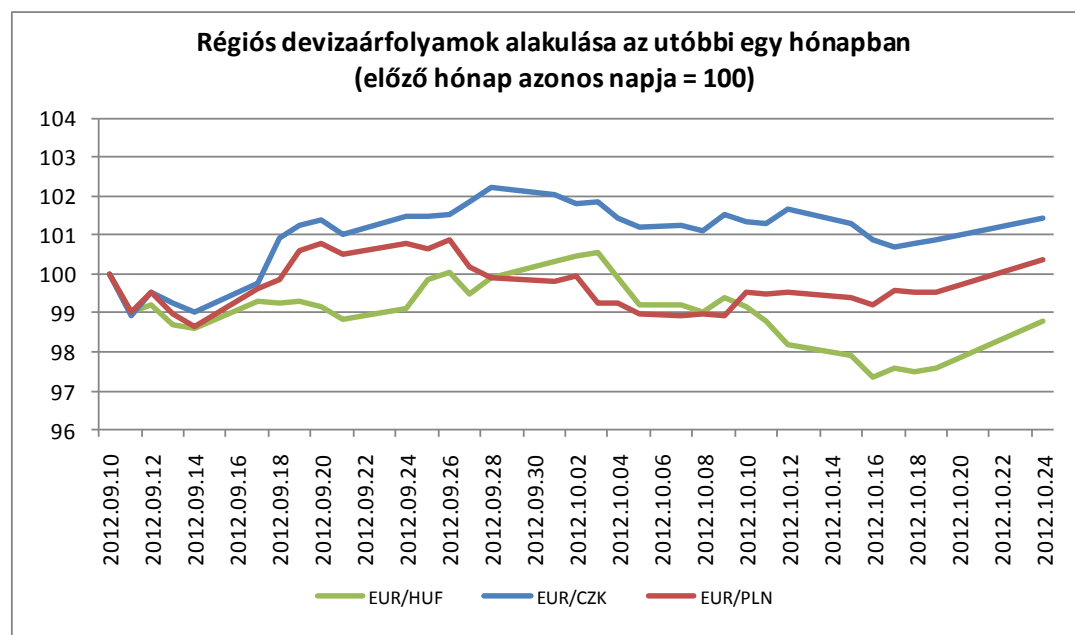
A GKI-Erste szezonálisan megtisztított konjunktúra-indexének üzleti várakozásokra vonatkozó alindexe -14,6 pontot ért el októberben, amely némi javulást mutat. A fogyasztói várakozások azonban -53 pontos értékkel romlást mutatnak, a teljes index pedig -24,6 pontot ért el, amely kismértékű enyhülésnek felel meg.

Negatív piaci hangulat

A kedvezőtlen amerikai vállalati gyorsjelentések és a továbbra is fennmaradó európai fiskális problémák miatt a dollár 0,75 százalékkal erősödött az euróhoz képest, ugyanis a befektetők magatartását a kockázatkerülés jellemezte. A régiós devizák közül a forint 1,3 százalékkal gyengült, a cseh korona 0,53 százalékkal, a lengyel zloty pedig 0,75 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	281,5	1,30%	EUR/USD	1,2976	-0,75%	GBP/USD	1,5948	-0,69%
CHF/HUF	232,7	1,18%	EUR/CHF	1,2103	0,14%	EUR/CZK	24,93	0,53%
USD/HUF	217,0	2,07%	USD/JPY	79,8053	0,58%	EUR/PLN	4,1292	0,75%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,03	0,00	Bubor ON	5,93	-0,34	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,03	-0,02	Bubor 1M	6,51	0,01	BUX	19029,21	0,41%
M12	6,02	0,00	1x4 FRA	-	-	BUMIX	1095,47	0,14%
Y3	6,03	-0,01	2 év swap	-	-	OTP Bank	4030	-0,12%
Y5	6,24	0,08	5 év swap	-	-	Richter Gedeon	40570	0,17%
Y10	6,60	0,09	5 év bázisswap felár	-	-	Magyar Telekom	401	-0,49%
Y15	6,67	0,08	5 év CDS	256,23	10,03	MOL	18915	1,42%



*Forrás: Reuters*

Emelkedett a BUX

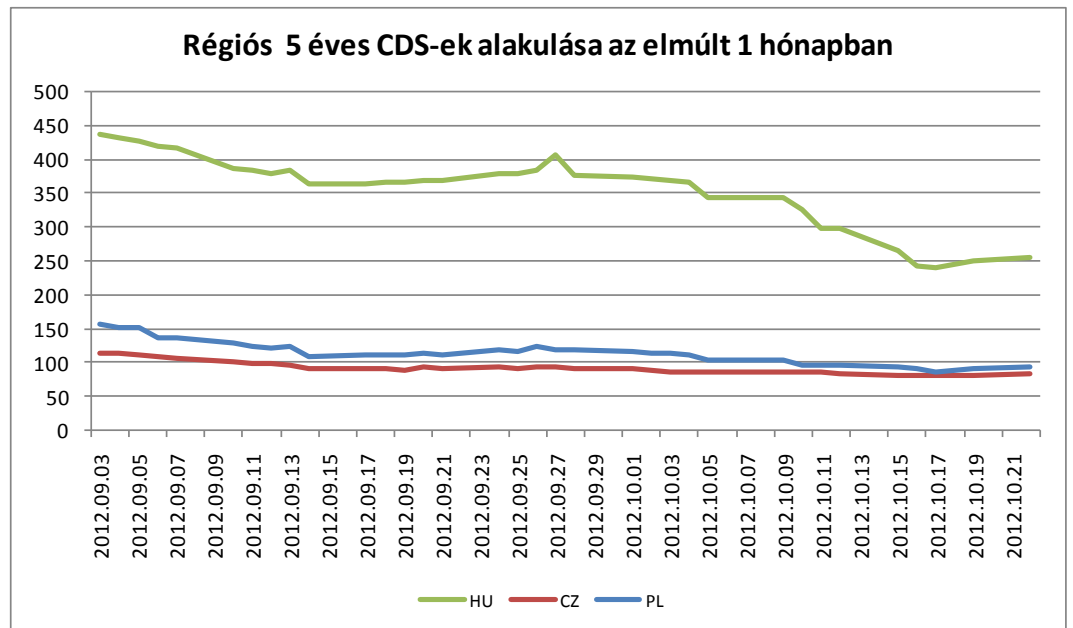
Pénteken negatív hangulatban zajlott a kereskedés a nyugat-európai parketteken, a mértékadó indexek mindegyike negatív tartományban zárta a napot. Ennek ellenére a BUX 0,4%-kal emelkedett csütörtöki záróértékéhez képest, ezt a régiós mutatók közül csak a török tudta felülmúlni, az összes többi kelet-közép európai index veszített értékéből. A forgalom az átlagot valamivel meghaladva 13,7 milliárd forintos volt. Vezető hazai részvényeink közül a MOL volt a nap nyertese, melynek árfolyama 1,4%-kal tudott emelkedni, a Richter 0,2%-os pluszt könyvelhetett el. Az OTP 0,1%-ot veszített értékéből, a Magyar Telekom 0,5%-kal került lejjebb.

Sikeres DKJ-aukció

A hosszú hétvége miatt az ÁKK péntekre hozta előre szokásos diszkontkincstárjegy aukcióját. A 6 hetes likviditási DKJ aukció keretein belül az adósságkezelő 50 milliárd forint értékben hirdetett meg állampapírokat. Az elsődleges forgalmazók 119,4 milliárd forintnyi ajánlatot nyújtottak be, így az adósságkezelő végül 60 milliárd forintnyi mennyiséget értékesített. A hozamok a 6,24 és a 6,37 százalék közötti tartományban szóródtak, emellett 6,33%-os átlaghozam alakult ki.

Állampapír-piac

A másodlagos állampapír-piacon az éven belüli lejáratokon egyedül a 6 hónapos referencia hozam változott, amely 2 bázisponttal került lejjebb. Az ennél hosszabb lejáratú papírok közül a 3 éves benchmark hozam mindössze 1 bázisponttal csökkent, az ennél hosszabb lejáratokon 8-9 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS enyhe, 10 bázispontos emelkedést követően 256 bázispontosra módosult.



*Forrás: Reuters*

## EU

A Moody's leminősített 5 spanyol tartományt

A Moody's hétfőn jelentette be, hogy leminősít 5 spanyol régiót, amelynek háttérében ezen területek pénzügyi tartalékainak alacsony szintje és a rövid lejáratú hitelekre való nagy ráutaltsága áll. A tartományok ezzel a Ba2 illetve Ba3 kategóriába kerültek át, amely a befektetésre ajánlott szint alatt van.

Stagnált a fogyasztói bizalmi index

Az Európai Unió közleménye szerint a fogyasztói bizalmi index mind az EU, mind pedig az eurózóna területén szinte változatlanok maradtak októberben. Az eurózónában a szeptemberi -24 ponttól -24,2 pontra csökkent, az egész EU területén pedig -25,9 ponttól -25,6 pontra emelkedett a mutató értéke.

Folytatódott a negatív tendencia Európában

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 173,69	-2,11	DEUTSCHE BOERSE	41,49	-0,12	BASF	62,50	-4,07
CAC 40	3 406,50	-2,20	CONTINENTAL	75,33	-0,42	BAYER	65,86	-3,83
FTSE	5 797,91	-1,44	SAP	52,86	-0,62	DEUTSCHE BANK	33,37	-3,57

A pénteki és hétfői 2 százalékos körüli esés után kedden tovább folytatódott a lejtmenet az európai tőzsdéken. A DAX a nap végére 2,11, a francia CAC40 index 2,2, a londoni FTSE 1,44 százalékos eséssel zárt a hétfői záróértékéhez képest. A negatív hangulathoz hozzájárult a globális növekedés iránti aggodalmak felerősödése, a gyenge amerikai és európai vállalati gyorsjelentések illetve a spanyol tartományok leminősítése is. A Nokia részvények 5 százaléknál többet estek a tegnapi nap folyamán, miután a cég bejelentette, hogy 750 millió euró értékben bocsájt ki átváltható kötvényeket. Rosszul teljesítettek a luxusmárkák is, miután a Mulberry arra figyelmeztetett, hogy idei profitja a tavalyi alatt fog maradni, amihez az ázsiai piac vártnál gyengébb teljesítménye is hozzájárult. A DAX össze komponense negatív tartományban zárt, a legkisebb mértékben a Deutsche Boerse, a legnagyobb mértékben a Deutsche Bank papírai veszítettek értékükből.

Az FTSEurofirst 300 index 1 088,71 ponton zárt, ami 1,7 százalékos csökkenést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,10 százalékos gyengülés után 2 477,92 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Az USA-ban nem jelent meg releváns makrogazdasági adat az elmúlt két napban.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 413,11	-1,44	Intel	21,59	0,61	Alcoa	8,79	-3,41
<b>Dow Jones</b>	13 102,53	-1,82	Microsoft	28,05	0,17	3M Co.	88,78	-4,05
<b>Nasdaq</b>	2 990,46	-0,88	Home Depot	61,74	-0,48	DuPont	45,24	-9,09

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	86,91	-2,51	5 éves	0,75	-4
<b>Réz</b>	3,58	-1,65	10 éves	1,76	-6
<b>Arany</b>	1713,2	-0,83	30 éves	2,90	-7
<b>Ezüst</b>	31,91	-1,39			

Mínuszban zártak az amerikai benchmarkok

A pénteki mélyrepülést követően hétfőn tovább folytatódott a bizonytalan hangulat az amerikai parketteken. A keddi napot jelentős eséssel kezdték a tengerentúli benchmarkok. A befektetői pesszimizmust az európai adósságválsággal kapcsolatos aggodalmak mellett a kedvezőtlen vállalati gyorsjelentések táplálták. A DuPont a bevételek 12 százalékos csökkenéséről adott számot negyedéves gyorsjelentésében, ami az előző napok szintén csalódást keltő vállalati jelentéseit (McDonald's, Microsoft) követően tovább fokozta a negatív hangulatot a tengerentúli tőzsdéken. A nap folyamán végig mínuszban tartózkodtak a vezető amerikai tőzsdeindexek: az S&P 500 végül 1,44 százalékkal, a Dow Jones 1,82 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,88 százalékkal került lejjebb. A Dow komponensei közül a legjobb teljesítményt 0,61 százalékos emelkedéssel az Intel nyújtotta. A DuPont a nap veszteseként 9,09 százalékot veszített hétfői záróértékéből.

Mérséklődtek a kötvényhozamok

Az amerikai pénzügyminisztérium 35 milliárd dollár értékben adott el 2 éves lejáratú állampapírokat, 0,295 százalékos átlaghozammal, 4,02-szoros lefedettség mellett, amely meghaladja az előző négy kibocsátáson tapasztalt 3,79-szoros értéket. A kiábrándító vállalati gyorsjelentések és a Moody's által bejelentett leminősítések hatására emelkedtek az amerikai államkötvények árai, amihez az aukción tapasztalt jelentős kereslet is hozzájárult. Így a hozamok csökkentek az állampapírok másodpiaci kereskedésében. Az 5 éves kötvények hozama 4 bázisponttal, a 10 éves papírok hozama 6 bázisponttal mérséklődött, a 30 éves kötvények hozama pedig 7 bázisponttal került lejjebb.

Csökkentek a nyersanyagárak

A nyersanyagpiacokon is eladói nyomás érvényesült, amelynek következtében csökkentek a főbb nyersanyagok árai. Az olaj árfolyama jelentősen, 2,51 százalékkal esett, az arany jegyzése 0,83 százalékkal, az ezüst árfolyama 1,39 százalékkal, réz ára pedig 1,65 százalékkal került lejjebb a keddi kereskedésben.

## Ázsia

Csökkenésben az ázsiai tőzsdék

A HSBC által közzétett kínai feldolgozóipari adat háromhavi csúcsra emelkedett, ezzel 49,1 ponton áll, de még mindig a növekedést jelző 50 pont alatt tartózkodik. Ennek ellenére az ázsiai részvénypiacok a szerdai kereskedésben lefelé irányuló tendenciát mutattak, ami mögött a kedvezőtlen globális növekedési kilátások illetve a vártnál rosszabb európai és amerikai vállalati gyorsjelentések állnak. A japán Nikkei 0,67, a hongkongi Hang Seng 0,06, a Shanghai Composite index 0,04 százalékot veszített értékéből.