



## Magyarország

Augusztusban is negatív volt az építőipari tendencia, de havi alapon már növekedést regisztrált a KSH

A KSH ma publikálta az építőipar 2011. augusztusi adatait. Eszerint az egy évvel ezelőtti teljesítményhez képest 12,3%-os mérséklődés volt megfigyelhető az építőipari termelésben. A visszaesést a nagyberuházások elmaradása és a lakásépítések jelentős csökkenése magyarázza. Pozitív hír, hogy szezonálisan kiigazítva a termelés az előző havinál 1,6%-kal magasabb volt, viszont kedvezőtlen fejlemény, hogy a jövőbeni munkákra kötött szerződések az előző évi hasonló állomány 2/3-t tették ki.

Reggel kisebb forinterosódás volt tapasztalható

A svájci frank kereskedésében és árfolyamában egyelőre nem várható egyértelmű tendencia, így az EUR/CHF továbbra is a 1,23-1,24 közötti sávban oldalaz, bár a reggeli órákban csaknem 1,24-ig menetelt az árfolyam. Eközben a norvég korona jelentősen erősödött az elmúlt hetekben, mint potenciális új menedékdeviza. Ezt a pozíciót továbbra is őrzi a JPY és a bizonytalanságban az USD is mindig menedéknek számít. Az elmúlt időszak optimista hangulatában a forint árfolyama péntekre megnyugodott a 291-293-as tartományban, a múlt héten jelentős kilengés volt tapasztalható az EUR/HUF esetében (288,5-296,5).

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	291,7	0,03%	EUR/USD	1,3851	0,47%	GBP/USD	1,5791	0,15%
CHF/HUF	235,5	-0,03%	EUR/CHF	1,2381	0,08%	EUR/CZK	24,72	-0,04%
USD/HUF	210,5	-0,43%	USD/JPY	77,09	0,27%	EUR/PLN	4,2932	-0,15%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,05	0,00	Bubor ON	5,3	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,10	0,05	Bubor 1M	6,06	0,00	BUX	17448,83	1,17%
M12	6,25	0,00	3x6 FRA	6,51	-0,03	BUMIX	1399,53	0,87%
Y3	6,89	-0,06	2 év swap	6,41	-0,02	OTP Bank	3489	3,22%
Y5	7,23	-0,01	5 év swap	6,57	-0,05	Richter Gedeon	35700	-0,27%
Y10	7,68	0,00	5 év báziisswap felár	-213,00	0,00	Magyar Telekom	501	0,00%
Y15	7,69	0,00	5 év CDS	513,682	-4,93	MOL	17040	0,83%

Átlagos teljesítményt nyújtott a BUX a régióban

Az elmúlt két hétben több mint 10%-ot tudott emelkedni a magyar részvényindex. A pénteki nap ugyanakkor nem volt túl eseménydús, mindössze 9 milliárdos forgalom mellett 1,2%-kal került feljebb a BUX. Ezzel a teljesítményével a régióban átlagosnak volt mondható a magyar parkett teljesítménye, az élén az orosz és a török index végzett. Az OTP napi maximumán zárt, 3,2%-os emelkedése után. A MOL 0,8%-kal növelte értékét, a Telekom stagnált, miközben a Richter 0,3%-ot veszített értékéből. A többi BUX komponens közül az E-Star és a CIG tudott emelkedni.

Nem változtak jelentősen a hozamok

Nem volt érdemi hozamváltozás az állampapírok másodpiacán. A hároméves papír hozama 6 bázisponttal került lejjebb, míg a hat hónapos benchmark 5 bázispontot tudott emelkedni. Figyelemre méltó azonban, hogy a külföldi befektetők magyar állampapír állománya hathetes mélypontra van, amit egy lejárási magyar papír 64,5 milliárdos állománya okozott.

## EU

Tovább nőtt az eurózóna inflációja

Az Eurostat pénteki közleménye szerint az eurózóna éves inflációja az augusztusi 2,5 százalékról 3 százalékra nőtt szeptemberben. Az árszínvonal növekedése az előző hónaphoz képest 0,8 százalékot tett ki. Az EU27 esetében még kedvezőtlenebb képet festenek az adatok. A fogyasztói árindex éves viszonylatban ez esetben 3,3, míg havi összehasonlításban 0,6 százalékos emelkedést mutat. A tagállamok közül a legalacsonyabb éves árszínvonal változást Írországban (1,3%), Svédországban (1,5%) és Csehországban (2,1%) regisztrálták, míg a legmagasabb érték Észtország (5,4%) és Litvánia (4,7%) esetében volt megfigyelhető.

3,4 milliárd euró lehet az eurózóna külkereskedelmi hiánya augusztusban

Ugyancsak pénteken jelent meg az eurózóna és az EU27 augusztusi külkereskedelmi egyenlegének előzetes becsléséről szóló közlemény. Az Eurostat – nem végleges – adatai szerint augusztusban az eurózóna külkereskedelmi hiánya 3,4 milliárd eurót tett ki, amely jelentős visszaesés a júliusi 2,5 milliárd eurós többletbe képest. Az előző év azonos időszakában ugyanakkor 6,3 milliárd eurós hiányt mutattak fel az EA17 országai. Az előző hónaphoz képest szezonálisan kiigazítva az export 4,7, míg az import 2,7 százalékkal bővült. Az EU27 esetében a becslés 17,8 milliárd eurós külkereskedelmi hiánnyal számol, amely mögött az export 2,9 és az import 3,2 százalékos havi bővülése húzódott meg.

A hét végére korrigáltak az indexek

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 967,20	0,89	MAN	60,64	3,45	COMMERZ BANK	1,67	-4,89
CAC 40	3 217,89	0,97	HEIDELBERG CEMENT	30,26	3,35	INFINEON	6,09	-4,07
FTSE	5 466,36	1,17	BAY.MOTOREN WERKE	56,44	2,96	DEUTSCHE BANK	27,31	-1,23

### Részvénypiac:

A csütörtöki visszaesés átmenetinek bizonyult az európai tőzsdéken, pénteken az összes jelentős tőzsdeindex pozitív tartományban zárta a napot, így a heti teljesítményt tekintve harmadik hete mutatnak folyamatosan nyereséget a piacok. A korrekció mögött a kedvező negyedéves gyorsjelentések, illetve az amerikai kiskereskedelem adatai álltak, amelyek az elmúlt hét hónap legnagyobb ütemű növekedéséről számoltak be. A nap nyertesei a technológiai részvények voltak, a bankok azonban nem találtak magukra a hét végére sem, amely elsősorban annak volt köszönhető, hogy a Fitch leminősítette a UBS-t és több európai bank kilátását is negatívra rontotta. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,8 százalékos emelkedést követően 974,46 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,98 százalékkal került feljebb.

## USA

Kedvező kiskereskedelmi forgalmi adatok szeptemberben

Szeptemberben gyorsult a kiskereskedelmi forgalom növekedési üteme, 1,1 százalékkal volt magasabb az eladások szintje az előző hónaphoz képest, amely jelentősen meghaladja a 0,7 százalékos piaci várakozásokat. Az autóértékesítéseket nem tartalmazó mutató 0,6 százalékkal haladta meg az augusztusi szintet.

Csökken a fogyasztói bizalom októberben

A Michigan egyetem által készített fogyasztói bizalmi index az előző havi 59,4 pontról a várakozásokat (60,2 pont) alulmúlva 57,5 pontra csökkent októberben, amelynek hátterében a lakosság gazdasági és pénzügyi kilátásaiban tapasztalt negatív várakozások álltak.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 224,58	1,74	Caterpillar	84,09	3,25	AT&T	29,17	0,24
<b>Dow Jones</b>	11 644,49	1,45	DuPont	45,09	3,02	Bank of America	6,19	-0,48
<b>Nasdaq</b>	2 667,85	1,82	Walt Disney	34,47	2,74	American Express	46,10	-0,50

  

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	86,80	3,52	2 éves	0,27	-2
<b>Réz</b>	3,41	2,71	10 éves	2,23	+4
<b>Arany</b>	1 683,00	1,14	30 éves	3,21	+6
<b>Ezüst</b>	32,17	2,29			

Jelentős emelkedés pénteken az amerikai tőzsdéken

Az elmúlt hét utolsó kereskedési napján a vezető amerikai indexek mindegyike 1 százalék feletti nyereséget tudott elkönyvelni, amelynek hátterében az állt, hogy a Google a várakozásokat jelentősen meghaladó nyereségről számolt be a harmadik negyedévre vonatkozóan, továbbá pozitívan hatott a befektetők hangulatára a prognózisnál kedvezőbb szeptemberi kiskereskedelmi eladási statisztika is, amelyet még a nem túl biztató fogyasztói bizalmi index sem tudott letörni. A Dow Jones ennek megfelelően 1,45 százalékos pluszban zárt, az S&P 500 1,74 százalékos erősödött pénteken, amellyel 2009 júliusa óta a legjobb heti teljesítményt érte el. A főként technológiai papírokat magában foglaló Nasdaq 2009 márciusa óta a legnagyobb heti emelkedést elkönyvelve 1,82 százalékkal került feljebb az elmúlt hét utolsó kereskedési napján. A befektetők hangulatát a héten jelentősen meghatározhatják az Apple és a Citi gyorsjelentési számai, illetve a pénzügyi és technológia szektor további vállalati eredményei.

A hosszú lejáratokon növekedés volt tapasztalható a másodpiaci hozamokban

A kedvező kiskereskedelmi statisztikának, illetve a pozitív G20 várakozásoknak köszönhetően emelkedtek az amerikai másodpiaci hozamok a hosszú lejáratokon, a 30 éveseké 6 bázisponttal, a 10 éveseké 4 bázisponttal, a 2 éves kincstárjegyeké azonban 2 bázisponttal csökkent.

Rali a nyersanyagpiacon

Az olaj árfolyama a pozitív makroadat indukálta várható keresletnövekedés hatására 3,52 százalékkal emelkedett, az arany jegyzése pedig 1,14 százalékkal került feljebb. A nyersanyagok árfolyamára pozitívan hatott továbbá a gyengülő dollár is, így az ezüst értéke 2,28 százalékkal növekedett, míg a réz jegyzése 2,71 százalékkal erősödött.

## Ázsia

Alapvetően pozitív hangulat volt ma reggel Ázsiában

A pénteki optimista amerikai hangulat ma reggelre is megmaradt az ázsiai piacokon. Ennek köszönhetően a japán Nikkei 1,5, az ausztrál S&P ASX 200 1,7%-kal növelte értékét, míg a dél-koreai index 1,6%-ot esett, a kínai index stagnálása mellett (Shanghai Composite). Vezető vállalati hír Japánban, hogy Olympus Corp vezére lemondott, emiatt a részvény ára 23,5%-ot zuhant.