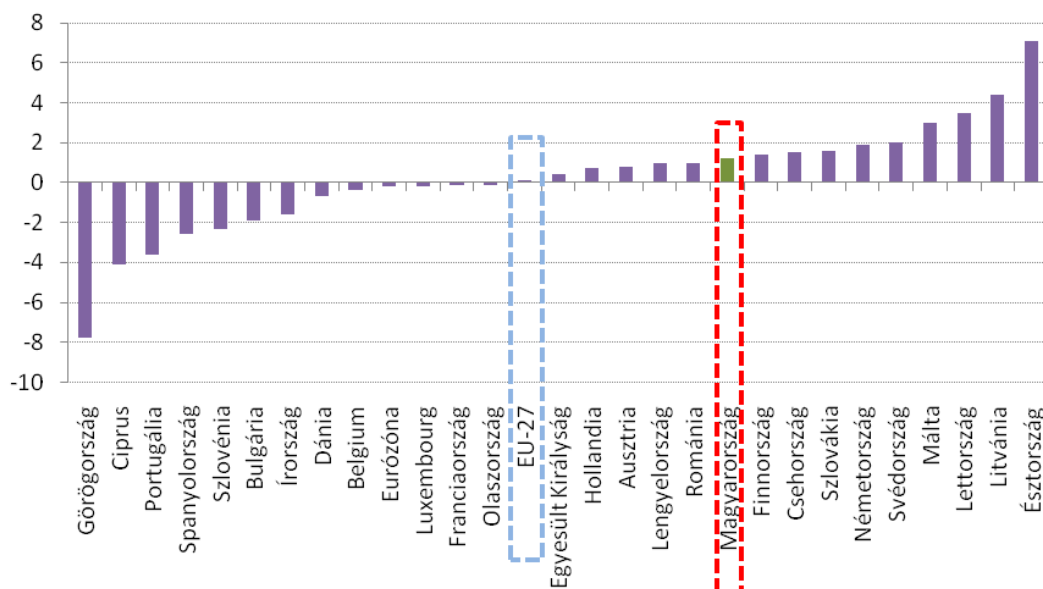




Magyarország

Európai viszonylatban is kedvező trendek a foglalkoztatottságban

A foglalkoztatottság változása
(2010q1 - 2012q1, százalékpont)



Forrás: Eurostat

A fenti ábra azt reprezentálja, hogy az EU átlagánál jobban teljesít Magyarország a foglalkoztatottság bővülését tekintve. Hazánk a jól teljesítő országok között szerepel megelőzve Lengyelországot vagy például Romániát.

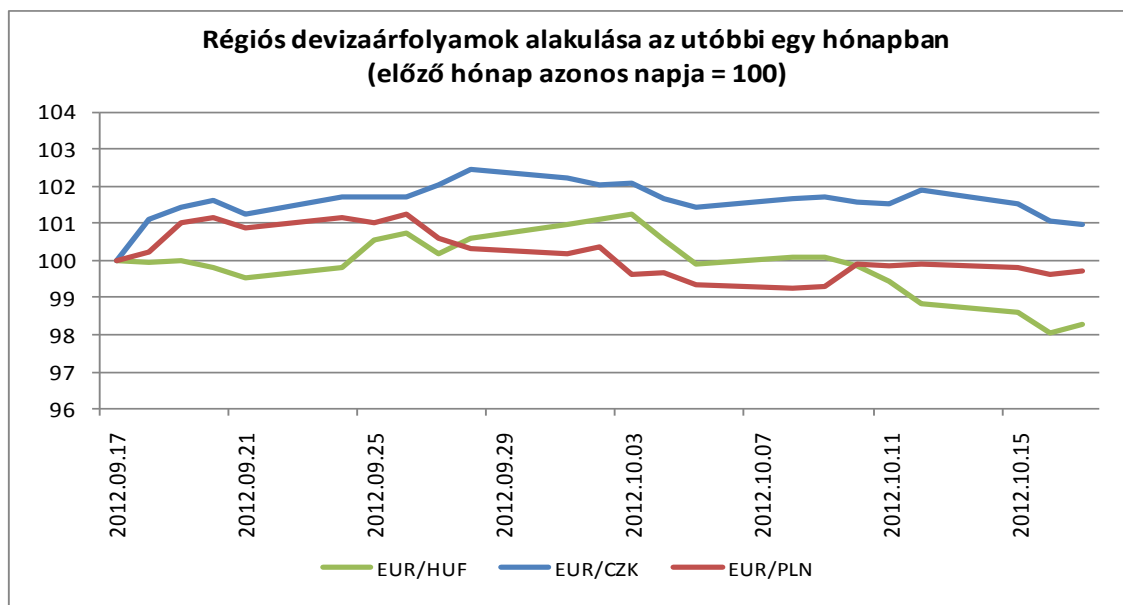
A KSH ma nem közölt gazdasági jellegű adatot.

Tovább erősödött a forint

A tegnapi devizapiaci kereskedés során a forint tovább menetelt az euróhoz viszonyítva egészen a 277,5-ös árfolyamig. Ezt követően kisebb gyengülést lehet látni ma reggel a piacokon, a hangulati kereskedés változása miatt. Az EUR/HUF-ot jelenleg 278,5 közelében jegyzik, 1 dollárért 212,5, egy svájci frankért pedig 230 forintot kell adni a bankközi devizapiacra. Az elmúlt héten mind a külső, mind a belső tényezők a forint erősödését indukálták. Egyrészt sok elemzőhöz beárazta az IMF-fel való megállapodást, másrészt a kedvező piaci hangulatban megnőtt a befektetők kockázatvállalási hajlandósága, amely a magas kamatú devizák felé irányította a befektetéseket. Ilyenkor az alacsony forrásköltséggel szerzett forrásokat (pl: USD vagy EUR) magasabb hozamú devizákba tartják a befektetők (ún. carry trade).

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	277,8	-0,28%	EUR/USD	1,3093	1,02%	GBP/USD	1,6125	0,36%
CHF/HUF	229,7	-0,29%	EUR/CHF	1,2088	0,00%	EUR/CZK	24,79	-0,47%
USD/HUF	212,1	-1,31%	USD/JPY	78,69	-0,13%	EUR/PLN	4,0878	0,00%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,11	-0,02	Bubor ON	6,62	0,05	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,02	-0,11	Bubor 1M	6,54	0,00	BUX	19409,85	1,12%
M12	6,08	-0,06	1x4 FRA	6,31	0,00	BUMIX	1099,90	0,07%
Y3	5,98	-0,13	2 év swap	5,76	-0,03	OTP Bank	4391	2,28%
Y5	6,13	-0,17	5 év swap	5,73	-0,04	Richter Gedeon	39845	1,13%
Y10	6,49	-0,20	5 év bázisswap felár	-249,00	0,00	Magyar Telekom	410	-0,24%
Y15	6,57	-0,26	5 év CDS	265,683	-32,87	MOL	18650	0,76%



Forrás: Reuters

A régió felső harmadában végzett a BUX

A nagyon kedvező részvénytársulási hangulatban kivétel nélkül mindegyik főbb európai és régiós index is emelkedéssel zárta a kereskedést, a pozitív tendenciát tovább javították a kedvező amerikai makroadatok is. A BUX a régió felső harmadában végzett, az orosz illetve a román piac mögött. A hazai irányadó index 1,12%-os emelkedéssel zárta a napot 11 milliárd forintos forgalom mellett. Blue chipjeink közül leginkább az OTP teljesített jól 2,28%-os növekményével, lokális csúcsra érve (4391 forint). A Richter 1,13%-kal, míg a MOL 0,76%-kal került feljebb. A Telekom 0,24%-ot veszített értékéből.

Újabb jelentős hozamszakadás

Az állampapírok másodpiacán további igen jelentős hozamcsökkenés volt megfigyelhető, így lejáratától függően 5-6 kereskedési napja folyamatos a hozamok zuhanása. Tegnap az éven belüli lejáratokon átlagosan 6 bázispontos volt a hozamcsökkenés (október 10-e óta ez az éven belüli lejáratokon átlagosan 32 bázispontos csökkenést indukált). Az éven túli lejáratok esetén tegnap átlagosan 19 bázispontos hozamesést regisztrálhattunk, október 10-e óta pedig átlagosan 61 bázispontosat. Jelenleg az éven belüli papírok hozamai kicsivel 6% felett állnak, a 3 éves papír hozama 5,98%, míg a 10 éves benchmark 6,49%. Ezzel a trenddel párhuzamosan a hazai 5 éves CDS is tovább csökkent, tegnap 244 bázisponton jegyezték, amire 2011 májusa óta nem volt példa.

Csaknem háromszoros túljegyzés az aukción

Tegnap az ÁKK 3 hónapos futamidejű DKJ aukciót tartott, melyen jelentős túlkereslet mutatkozott a papírok iránt. A meghirdetett 45 milliárdos mennyiségre, 132 milliárd forintnyi ajánlat érkezett, emiatt a Kibocsátó 60 milliárdra emelte az elfogadott ajánlatok mennyiségét, 6,12%-os átlaghozam mellett. Ez 28 bázisponttal alacsonyabb a múlt heti aukciós hozamnál és megegyezik a tegnapelőtti 3 hónapos benchmarkkal.

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



Forrás: Reuters

Csökkenő infláció az eurózónában

Az Eurostat tegnap publikálta az éves alapú áremelkedést tartalmazó jelentését az eurózónára vonatkozóan. Eszerint szeptemberben a fogyasztói árak 2,6 százalékkal voltak magasabbak, mint egy évvel korábban. Az érték kismértékben alacsonyabb, mint az augusztusban mért éves alapú érték. A volatilisabb mozgású termékek körétől tisztított maginflációs mutató a valutaunió egészére nézve 1,5 százalék volt, mely változatlanságot mutat az előző hónapban mért értékhez képest. Országok szintjén a legalacsonyabb értéket Görögországban és Svédországban, a legmagasabbat Magyarországon és Romániában mérték.

Rekord alacsony CPI az Egyesült Királyságban

Az angol statisztikai hivatal által közölt fogyasztói árindex szerint szeptemberben a szigetországban közel hároméves mélypontra érkezett az áremelkedés mértéke. A 2,2 százalékos infláció három tized százalékponttal múlja alul az egy évvel korábbit, az érték az elemzői várakozásoknak megfelelő.

Külkereskedelmi többlet az eurózónában

Az euró zóna külkereskedelmi egyenlege az első becslés szerint 9,9 milliárd eurós többletet mutat augusztus hónapban, mely jelentősen kedvezőbb érték, mint az előző hónap 7,2 milliárdos deficitje, ugyanakkor mérsékelten haladja meg az elemzők által várt 8,4 milliárdos szufficitet.

Javult a ZEW index

A ZEW által publikált gazdasági hangulatindex alapján a német gazdaságra vonatkozó várakozások javulást mutatnak október hónap vonatkozásában. Az index értéke továbbra is negatív tartományban van (-11,5 pont), ugyanakkor jelentős javulást tudott felmutatni az előző hónap adatához képest (-18,2).

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 376,27	1,58	DEUTSCHE BANK	34,60	5,06	CONTINENTAL	76,31	-2,10
CAC 40	3 500,94	2,36	COMMERZ BANK	1,56	4,08	LANXESS	59,92	-1,09
FTSE	5 870,54	1,12	INFINEON	5,14	3,51	HEIDELBERG CEMENT	40,17	0,17

Kedvező piaci kereskedési hangulat kedden

A keddi kereskedési nap folyamán a piaci hangulatot a spanyolországi forrásokból származó információk határozták meg, miután a híresztelések szerint az ország kész a számára létrehozott európai mentőcsomag lehívására. A hír növelte a befektetői aktivitást, a jelentős tőzsdék mind pozitív tartományban zárták a napot. A piacok a ZEW index javulását is kedvezően fogadták.

Az angol FTSE zárásig 1,1, a német DAX 1,6, a francia CAC 40 pedig 2,4 százalékos javult, elsősorban a banki papírok jó teljesítményére visszavezethetően. A periféria-piacokon a spanyol tőzsde is felfelé mozdult el, 3,4 százalékos növekedés megugrást követően 7940,20 ponton zárt a spanyol irányadó index, mely szeptember eleje óta a legnagyobb mértékű napi emelkedést jelentette.

Szektorok szintjén a banki papírok Európa jelentősebb tőzsdéin kiváló teljesítményt nyújtottak: az Egyesült Királyságban a Barclays (+3,9%), a Lloyds Banking Group (+6,1%) és a HSBC (+1,8%) is emelkedni tudott. Franciaországban hasonló trend zajlott le, a nagybankok voltak a nap nyertesei, így elsősorban a BNP Paribas (+4,3%), a Credit Agricole (+5,3%) és a SociÉTé Générale (+3,9%) húzták fel a hétfőn legjobban emelkedő tőzsdét. A DAX napi nyertesei között tegnaphoz hasonlóan ugyancsak nagyszűlyű bankok voltak találhatók, a Commerzbank és a Deutsche Bank igen jelentős, 4 százalék fölötti pluszban álltak záráskor.

Az FTSEurofirst 300 index 1 113,14 ponton zárt, ami 1,35 százalékos növekedést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az euró zóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,53 százalékos erősödést követően 2 547,90 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

Vártnál nagyobb mértékben nőtt az ipari termelés	A Federal Reserve közlése szerint szeptemberben 0,4 százalékkal bővült az ipari termelés az Egyesült Államokban, amely meghaladja az elemzők által várt 0,2 százalékos növekedést. Az augusztusi értéket egyúttal -1,2 százalékról -1,4 százalékra rontották.
Vártnál magasabb infláció	Szeptemberben havi alapon 0,6 százalékos inflációt mértek az Egyesült Államokban, amely meghaladja a 0,4 százalékos elemzői konszenzust. A maginfláció 0,1 százalék volt, amely azonban elmarad a 0,2 százalékos elemzői prognózistól.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 454,92	1,03	Intel	22,35	2,85	Utd. Health	56,88	-1,06
Dow Jones	13 551,78	0,95	Caterpillar	84,96	2,60	Verizon	44,08	-0,94
Nasdaq	3 101,17	1,21	Utd. Tech.	77,60	1,90	Coca Cola	37,90	-0,60

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	92,46	0,51	5 éves	0,69	+3
Réz	3,72	0,27	10 éves	1,73	+6
Arany	1 752	0,78	30 éves	2,92	+7
Ezüst	33,13	0,94			

Emelkedtek a vezető amerikai részvényindexek	A kedvező makrogazdasági adatok, valamint az Európából érkező pozitív hírek hatására komoly pluszban kezdték meg a kereskedést az irányadó amerikai tőzsdeindexek. A kedvező piaci hangulatot a biztató vállalati gyorsjelentések is támogatták. Az S&P 500 a nap végére 1,03 százalékkal, a Dow Jones 0,95 százalékkal, míg a Nasdaq 1,21 százalékkal került feljebb. A nap nyertese az Intel és a Caterpillar volt, míg a leggyengébb teljesítményt a United Health és a Verizon mutatta fel.
Ugrottak állampapírhozamok	A kedvező makrogazdasági hírek, valamint a Spanyolországról szóló megnyugtató hírek hatására megnőtt a befektetők kockázatvállalási hajlandósága, így emelkedett a menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírok másodpiaci hozama. Az 5 éves kötvények hozama 3 bázisponttal, a 10 éves papíroké 6 bázisponttal, míg a 30 éves futamidejű kötvények hozama 7 bázisponttal emelkedett.
Emelkedtek a nyersanyagárak	Az optimista befektetői hangulat a nyersanyagpiacon is éreztette hatását, az irányadó nyersanyagok mindegyike emelkedéssel zárta a napot. Az olaj hordónkénti ára 0,51 százalékos drágulást követően jelenleg 92,5 dollár közelében tartózkodik. A réz 0,27 százalékkal, az arany 0,78 százalékkal, míg az ezüst 0,94 százalékkal került feljebb a nap végére.

Ázsia

Kedvező hangulat Ázsiában	A kedvező reggeli hangulatban csaknem mindegyik távol-keleti index emelkedni tudott (az indiait illetve a tajvanit leszámítva). Az ázsiai börzét a kínai Hang Seng és a japán Nikkei jó teljesítménye húzza felfelé (1% feletti teljesítményével).
---------------------------	--