



## Magyarország

Ismét bővült a külkereskedelem

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint 2012 júniusában az export volumene 9,3, az import volumene 4 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg az év hatodik hónapjában is jelentős, 227 milliárd forintos többletet mutatott.

Beruházások

Szintén a KSH ma reggeli közleménye szerint 2012 II. negyedévében a nemzetgazdasági beruházások volumene a szezonálisan kiigazított indexek szerint 2,2%-kal mérséklődött.

Csökkenett a háztartások hitel- és betétállománya

Az MNB ma reggeli közleménye szerint 2012 júliusában a háztartások forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó törlesztők voltak, így összességében a háztartások hitelállománya csökkent. Az előző hónaphoz képest a háztartások forintbetéteiket csökkentették, devizabetéteik állományát növelték, betétállományuk összességében csökkent. A nem pénzügyi vállalatok forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó hiteltörlesztők voltak, így hitelállományuk csökkent. Július folyamán forintbetéteik és devizabetéteik állománya egyaránt növekedett.

Csökkenett a háztartások által újonnan felvett jelzáloghitelek értéke

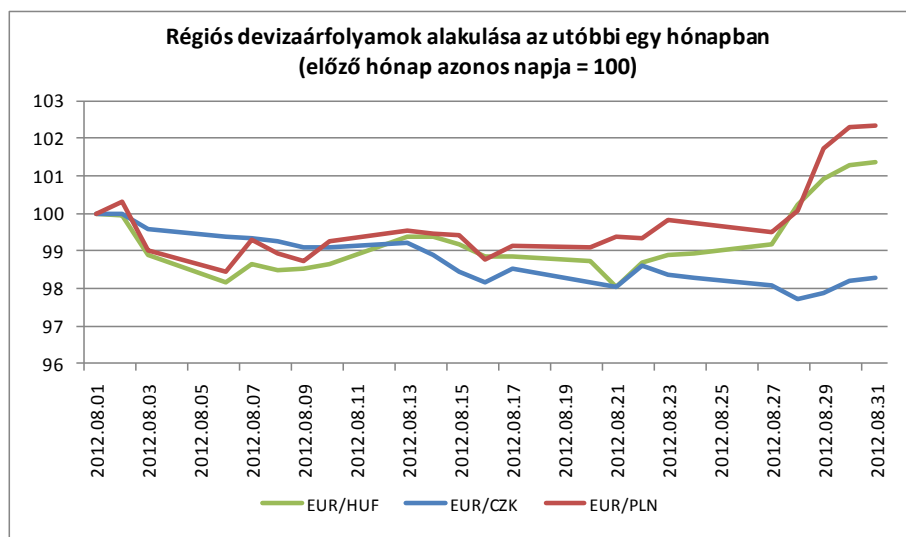
Szintén az MNB ma reggeli közleménye szerint júliusban a háztartások által felvett forint szabad felhasználású jelzáloghitelek új szerződéses értéke kis mértékben csökkent. A nem pénzügyi vállalatok forint és euro betéteinek új szerződéses értékei esetén egyaránt csökkenés tapasztalható.

Gyengülnek a régiós devizák

Tegnap a nemzetközi pénz- és tőkepiacokra egyértelműen a negatív befektetői hangulat volt a jellemző, így a forint árfolyama is valamivel tovább gyengült. A kurzus már a 285-ös szintet is elérte az euróval szemben, ami újabb egyhavi mélypontnak számít. Ma reggelre azonban az árfolyam kissé visszakorrigált 284 közelébe. A régiós devizák közül a cseh korona 0,2%-kal, a lengyel zloty 0,7%-kal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. Az euró árfolyama kismértékben lejjebb került a dollárral szemben, a kurzus jelenleg 1,250 körül jár. A svájci frank jegyzések 236,5, a dollár jegyzések 227,3 forint körül ingadoznak a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	283,9	0,23%	EUR/USD	1,2502	-0,40%	GBP/USD	1,5781	-0,31%
CHF/HUF	236,5	0,28%	EUR/CHF	1,2008	0,01%	EUR/CZK	24,85	0,24%
USD/HUF	227,3	0,73%	USD/JPY	78,44	-0,23%	EUR/PLN	4,1988	0,77%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,72	0,00	Bubor ON	6,09	0,06	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,68	-0,03	Bubor 1M	6,81	0,00	BUX	17319,04	-0,15%
M12	6,75	-0,03	3x6 FRA	6,41	0,02	BUMIX	1034,62	1,07%
Y3	6,74	□,02	2 év swap	6,30	0,00	OTP Bank	3530	-0,31%
Y5	7,04	0,01	5 év swap	6,15	-0,01	Richter Gedeon	38050	-1,81%
Y10	7,40	0,00	5 év bázisswap felár	-254,00	0,00	Magyar Telekom	425	0,47%
Y15	7,43	0,00	5 év CDS	432,346	0,00	MOL	16400	0,61%



*Forrás: Reuters*

Enyhén csökkent a BUX

Tegnap szerte az európai tőzsdéken negatív befektetői hangulat uralkodott, az Amerikából érkező makroadat nem gyakorolt jelentős hatást a kereskedés irányára. A trendnek megfelelően a BUX is alacsony, 3,4 milliárd forintos forgalom mellett 0,1%-os csökkenéssel zárta a napot, ezzel pedig a régió parkettjeinek középmezőnyében végzett. Vezető hazai részvényeink közül a MOL 0,6%-kal, a Magyar Telekom 0,5%-kal tudott emelkedni, míg az OTP 0,3%-kal gyengült, a nap vesztese pedig a Richter volt, melynek árfolyama 1,8%-kal került lejjebb.

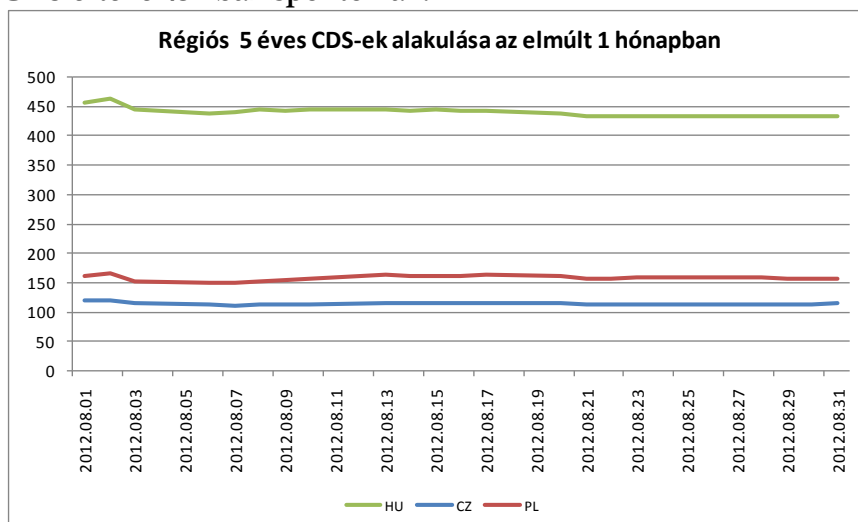
Nagy érdeklődés a DKJ-  
aukción

Tegnap az ÁKK 12 hónapos diszkontkincstárjegy aukciót tartott. A 45 milliárd forintnyi meghirdetett mennyiségre 149,8 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő a meghirdetett mennyiséget 60 milliárd forintra emelte 3,3-szeres lefedettség mellett. Az elfogadott ajánlatok hozama 6,71% és 6,82% között mozgott, az átlaghozam 6,79%-os lett.

Az ÁKK emellett 3,5 éves hátralévő futamidejű változó kamatozású államkötvény aukciót is tartott. Itt az 5 milliárd forintos kerettel meghirdetett mennyiségre 12,8 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő 6 milliárd forintra emelte az elfogadott ajánlatok mennyiségét.

Kis mértékben változtak a  
hozamok

Az állampapírok másodpiacán tegnap a 3 hónapos benchmark kötvényhozam nem változott, míg a 6 hónapos és 12 hónapos referenciahozam egyaránt 3 bázisponttal csökkent. Az éven túli lejáratokon 0-2 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke 432 bázisponton áll.



*Forrás: Reuters*

EU

Nőtt a német munkanélküliség

A német Szövetségi Munkaügyi Iroda csütörtöki adatai szerint augusztusban az előző hónaphoz képest a várt 8 ezer fő helyett 9 ezer fővel, 2 millió 901 ezer főre nőtt a munkanélküliek száma. A növekedés ugyanakkor nem bizonyult elégségesnek ahhoz, hogy a júliusban 21 éves mélypontra (6,8%) lévő munkanélküliségi rátát megemelje.

Romlott a bizalom Európában

Az Európai Bizottság tegnap tette közzé gazdasági hangulatindexének (ESI) augusztusi értékeit. A közlemény alapján a mutató az előző hónapban mért szintjéről az EU egésze esetében jelentősen, 2 ponttal 87 pontra esett, míg az eurózónában 1,8 ponttal 86,1 pontra csökkent. A mérséklődés mindkét esetben elsősorban a fogyasztók körében, a kiskereskedelemben, valamint az építőiparban tapasztalt bizalomvesztésnek volt köszönhető, míg a szolgáltató szektor és az ipar eltérő elmozdulásokat mutattak a két régióban. A jelentősebb tagállamok közül a mutató romlott Spanyolország (-4,9 pont), az Egyesült Királyság (-3,1 pont), Olaszország (-2,4 pont), Lengyelország (-1,8 pont), valamint Németország (-1,0 pont) esetében, ugyanakkor javult Franciaországban (+0,4 pont) és Hollandiában (+0,6 pont). Hazánk esetében az index értéke az előző hónaphoz képest 88,2 pontról 88,3 pontra emelkedett.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 895,49	-1,64	METRO	24,27	2,13	DAIMLER	39,06	-5,53
CAC 40	3 379,11	-1,02	LUFTHANSA	9,76	0,54	BAY.MOTOREN WERKE	57,35	-4,75
FTSE	5 719,45	-0,42	BEIERSDORF	57,18	0,04	VOLKSWAGEN	139,10	-3,97

Újra lejtmenetben Európa

A szerdai vegyes teljesítmény után csütörtökön az összes jelentős európai tőzsdeindex negatív tartományban zárt. A nap elején ugyan a legtöbb piac veszteséggel nyitott, a kínai miniszterelnök nyilatkozata azonban, amely szerint Kína kész vásárolni európai állampapírokat, bizakodással töltötte el a befektetőket. Tovább javította a hangulatot, hogy tegnap Olaszországban sikeres állampapír aukciót hajtottak végre, csökkenő hozamszint mellett. Az optimizmust ugyanakkor csakhamar beárnyékkolták az emelkedő spanyol kötvényhozamok, valamint a pénteki jegybanki találkozó miatti befektetői aggodalmak. A délutáni kereskedésben a napvilágot látott kedvezőtlen makroadatok végleg negatív tartományba taszították az indexeket. Japánban a kiskereskedelmi forgalom alakulása, Németországban a munkanélküliek számának emelkedése, az eurózónában az üzleti bizalom újabb csökkenése, Amerikában a segélykérelmek vártnál magasabb szintje vetette vissza a piaci szereplők vásárlási kedvét. A nap vesztesei a bankszektor, az autógyártók, valamint nyersanyagipari cégek voltak.

Az FTSEurofirst 300 index 1 077,93 ponton zárt, ami 0,77 százalékos csökkenést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,25 százalékos gyengülés után 2 403,8 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Nem változott az újonnan munkanélküli segélyért folyamodók száma	374 ezren folyamodtak első alkalommal munkanélküli segélyért a múlt héten az USA-ban, amely megegyezik az azt megelőző héten regisztrálttal. Az elemzők 2-4 ezer körüli csökkenést vártak.
Növekedtek a személyes kiadások	A hivatalos statisztikák szerint a személyes kiadások a júniusban tapasztalt stagnálás után, az elemzők várakozásainak megfelelően 0,4 százalékkal növekedtek júliusban. A megtakarítási ráta 4,3 százalékról 4,2 százalékra csökkent.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 399,48	-0,78	Merck	43,12	0,14	Cisco	18,90	-1,56
<b>Dow Jones</b>	13 000,71	-0,81	Procter&Gamble	66,88	0,01	Intel	24,27	-1,61
<b>Nasdaq</b>	3 048,71	-1,05	Jonson&Johnson	67,21	-0,24	Caterpillar	84,47	-1,88

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	94,59	-0,45	2 éves	0,27	0
<b>Réz</b>	3,45	0,38	10 éves	1,63	-3
<b>Arany</b>	1 658,20	-0,04	30 éves	2,75	-3
<b>Ezüst</b>	30,41	-1,30			

A spanyol hírek húzták lefele a piacokat	A csütörtöki napon már reggel eséssel indítottak az amerikai részvénypiacok. A negatív hangulat mögött főként Mariano Rajoy azon kijelentése állhatott, miszerint Spanyolország elhalasztotta a döntést arról, hogy kérjen-e segélycsomagot, de közrejátszott a vártnál kedvezőtlenebb munkaerőpiaci adat is. A nap végére az irányadó indexek negatív tartományban zártak, az S&P 500 index 0,78 százalékkal, a Dow Jones 0,81 százalékkal, a Nasdaq 1,05 százalékkal került lejjebb. A Dow 30 komponense közül csak kettő tudott emelkedni, a nap nyertese 0,14 százalékos növekedéssel a Merck volt. A legnagyobb veszteséget a Caterpillar szenvedte el, a cég részvényeinek ára 1,88 százalékot csökkent a nap folyamán.
Csökkentek a kötvényhozamok	A spanyol hírek miatti negatív hangulatban a befektetők inkább a kötvénypiacok felé fordultak, így az állampapírok ára felfele, hozamuk lefele mozdult el: a 10 és 30 éves kötvényeké egyaránt 3 bázisponttal csökkent, a 2 éveseké nem változott. Az amerikai pénzügyminisztérium tegnap 7 éves kötvényaukciót is tartott, amelyen átlagos, 2,8-szoros lefedettség mellett, 1,081 százalékos átlaghozammal 29 milliárd dollárnyit értékesítettek az állampapírból.
Esett az olaj ára	A pénteki Jackson Hole-i találkozó előtti kiváró hangulatban az olaj ára csökkent, amihez az is hozzájárult, hogy az Isaac hurrikán a jelek szerint nem okozott jelentős károkat a Mexikói-öböl környéki olajfinomítóknál. A nyersanyag ára a tegnapi kereskedésben 0,45 százalékot csökkent. Az arany jegyzése szinte nem változott (-0,04 százalék), míg az ezüsté nagyobb mértékben, 1,3 százalékkal csökkent. A réz ára 0,38 százalékot növekedni tudott a csütörtöki kereskedés folyamán.

## Ázsia

Várakozás a Távol-Keleten	Ma kivárás tapasztalható az ázsiai piacokon az amerikai jegybankári találkozót megelőzően, a piacok legtöbbje negatív tartományban tartózkodik. A legnagyobb vesztes a japán Nikkei és a TOPIX (-1,6%), melynek háttérében az áll, hogy a most publikált japán ipari termelési index júliusi értéke 1,2%-os csökkenést mutat, szemben az elemzők által várt 1,8%-os emelkedéssel. A hongkongi Hang Seng 0,3%-kal, a dél-koreai KOSPI 0,1%-kal került lejjebb, a kínai Shanghai Composite azonban minimális, 0,06%-os emelkedést mutat.
---------------------------	--