



Magyarország

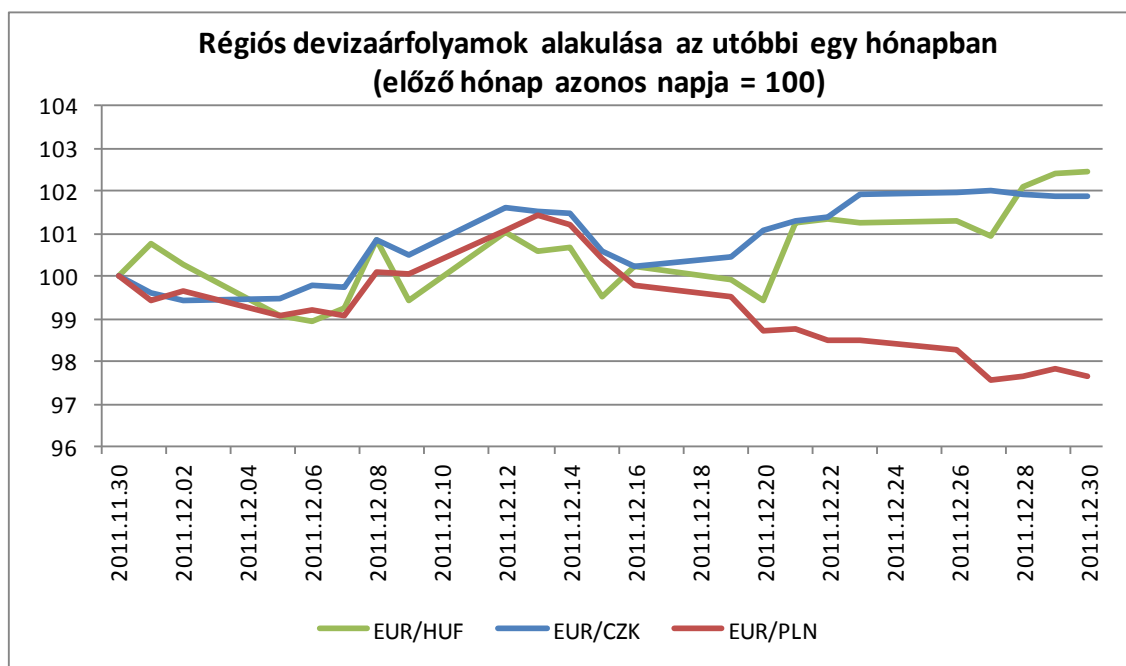
A KSH ma nem publikál jelentős makrogazdasági adatot.

A tegnapi reggeli kereskedésben a forint nem tudott korigálni az IMF figyelmeztetése után, sőt a kötvényaukciók lehangoló eredményei tovább gyengítették a hazai fizetőeszközt az euróhoz képest. Összességében a csütörtöki reggeli árfolyamszintekhez képest kismértékben gyengültek a régiós devizák (0,1-0,2%). A zloty elmúlt napok során mutatott erősödését a lengyel jegybank intervenciójának köszönheti. Az EUR/USD nem mozdult el jelentősen tegnapi szintjéről, így jelenleg is az 1,3-as árfolyam alatt tartózkodik.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,0	0,18%	EUR/USD	1,2938	0,09%	GBP/USD	1,5415	-0,27%
CHF/HUF	254,6	0,45%	EUR/CHF	1,2172	-0,08%	EUR/CZK	25,72	0,12%
USD/HUF	239,6	0,16%	USD/JPY	77,52	-0,31%	EUR/PLN	4,4052	0,23%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,55	0,15	Bubor ON	6,17	0,01	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,60	0,10	Bubor 1M	7,07	0,01	BUX	17275,52	0,59%
M12	7,99	0,19	3x6 FRA	7,80	0,25	BUMIX	1283,20	0,27%
Y3	9,10	0,43	2 év swap	7,45	0,02	OTP Bank	3300	0,00%
Y5	9,84	0,56	5 év swap	7,35	0,02	Richter Gedeon	34745	1,33%
Y10	9,79	0,41	5 év báziswap felár	-309,00	0,00	Magyar Telekom	521	0,19%
Y15	9,79	0,40	5 év CDS	605,755	9,80	MOL	17725	0,80%

Kiseb forintgyengülés a kötvényaukciók hatására



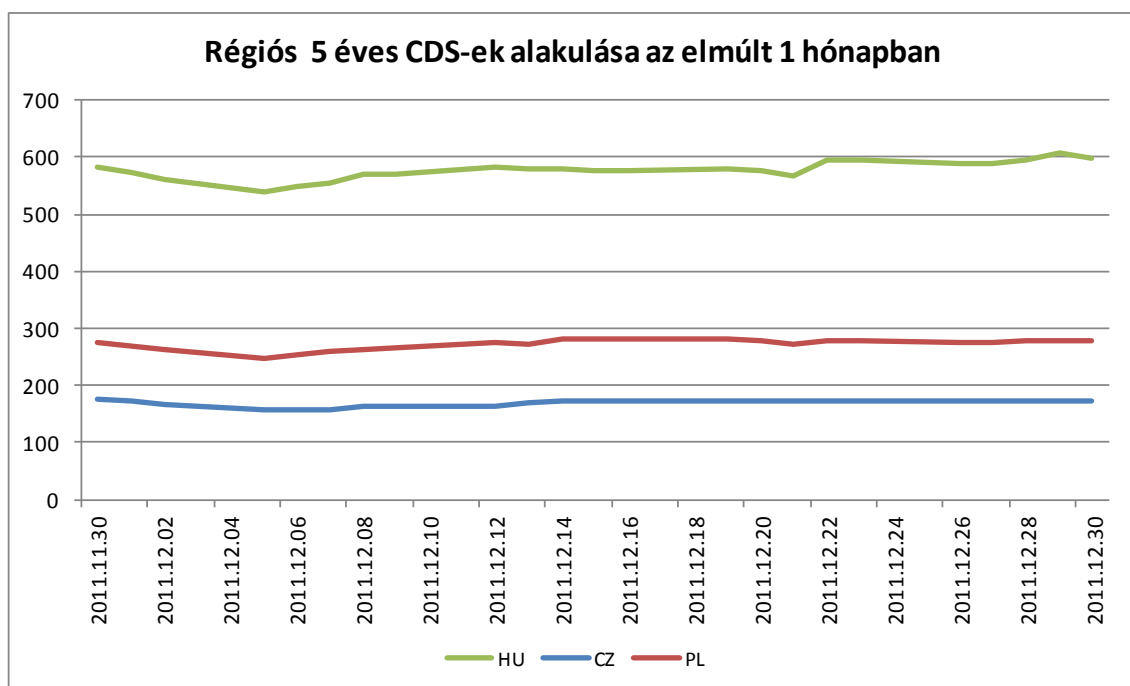
Felülteljesítő volt a BUX a régióban

Év végi hangulat tükröződött tegnap a budapesti parketten, a BUX a régiót felülteljesítve, nagyon alacsony (3 milliárd forint) forgalom mellett, 0,6%-os pluszban zárta a napot (nap végi ralinak köszönhetően). A régióban csak a török index tudott jobb teljesítményt produkálni. Blue chipjeink közül az OTP már második napja a 3300-as szinten ragadt, a MOL 0,8%-kal, a Richter 1,3%-kal került feljebb, míg a Telekom 0,2%-ot araszolt felfelé tegnapi záró értékéhez képest.

Az állampapírok tegnapi másodpiaci kereskedésében a hozamgörbe minden pontjában jelentős ugrásokat mutatott, a 3 éves illetve hosszabb lejáratokon átlagosan 45 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető, míg a rövid oldalon ez átlagosan 15 bázispont volt. A nagy hozamugrás a délelőtti kedvezőtlen aukciós eredményeknek köszönhető. A 10 éves benchmark már majdnem 9,8%-on áll, míg érdekes jelenség, hogy az ötéves hozam jelenleg (9,84%) meghaladja mind a 10, mind a 15 éves papírok hozamát.

A 33 milliárd forintnyi meghirdetett mennyiségre összesen 44,9 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett az ÁKK tegnapi 3, 5 illetve 10 éves állampapír aukcióján. A 3 éves kötvényből valamennyi ajánlatot elutasított az adósságkezelő, amelyre utoljára 2008 októberében, az EU/IMF hitelprogram megszerzése előtt volt példa. A két hosszabb futamidejű papírból is csak összesen 15 milliárdnyi került értékesítésre, a hozamok jelentős ugrása mellett. A 3 éves papír esetében a 15 milliárdnyi mennyiségre 16,3 milliárdnyi ajánlat érkezett, de az ÁKK egyet sem fogadott el közülük, az ÁKK vezérigazgató-helyettese indoklásában azt mondta, hogy az elvárt hozamok nagyon széles sávban szóródtak, ezért nem került elfogadásra egy ajánlat sem. Az 5 éves papír esetében a meghirdetett 10 milliárdnyi mennyiségre 18,5 milliárd forint értékben érkeztek ajánlatok, melyből az Adósságkezelő 10 milliárdot fogadott el, 9,63%-os átlaghozam mellett. Ez 35 bázisponttal magasabb, mint a tegnapi benchmark és 89 bázisponttal a két héttel ezelőtti aukció hozama felett van. A 10 éves kötvény esetén a 8 milliárd forintnyi meghirdetett mennyiségre 12,7 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, amelyek közül 5 milliárd forintnyit fogadott el az ÁKK, 9,7%-os átlaghozam mellett. Ez 32 bázisponttal magasabb, mint a tegnapi benchmark és 92 bázisponttal a két héttel ezelőtti aukció hozama felett van. További kedvezőtlen hír, hogy a tegnapi aukciós átlaghozam mind az 5 éves, mind a 10 éves kötvény esetén 2009 júliusa óta a legmagasabb.

Nagy hozamugrás a másodpiacon és a várttól eltérő aukció az elsődleges piacon



2,3% az átlagos éves alapú infláció 2011-ben Németországban

A német fogyasztói árszínvonal várható átlagos növekedési üteme 2,3% 2011-ben a 2010-es bázishoz viszonyítva, a harmonizált árindex pedig 2,5% körül alakulhat. Az árak a várakozásoknak megfelelően decemberben az előző havi értékhez képest 0,7%-kal nőttek, ez elsősorban szezonális hatásoknak köszönhető. Az egész éves árváltozást leginkább a háztartási energia és az üzemanyag árak nagyarányú növekedése generálta.

Jelentős növekedést mutattak az európai tőzsdék

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 848,78	1,34	DEUTSCHE BOERSE	40,27	4,04	VOLKS WAGEN	114,90	-0,22
CAC 40	3 127,56	1,84	BAYER	48,73	2,89	ALLIANZ	73,21	0,08
□ FTSE	5 566,77	1,08	DEUTSCHE BANK	29,34	2,48	LINDE	114,15	0,26

Részvénypiac:

Csütörtökön is alacsony forgalom jellemezte az európai tőzsdéket, amelyek jelentős napközbeni ingadozások után emelkedéssel zártak. Továbbra is az olasz kötvénypiac állt az érdeklődés középpontjában, ezúttal a tíz éves lejáratú állampapírok, amelyekből az 5 és 8,5 milliárd eurós céltartományon belül, végül 7 milliárd eurónyit sikerült eladni a novemberi aukciós hozamnál mérsékeltebb, a piaci küszöbértéknek tartott 7 százaléknál valamivel alacsonyabb költségen. A befektetők még mindig bizonytalanok az ország jövő év eleji kilátásaival kapcsolatban, amikor a dél-európai állam újabb nagyobb volumenű aukcióra készül. A másik meghatározó esemény az Egyesült Államok makrogazdasági adatainak délutáni közzététele volt. A tengeren túli hírek az előzetes várakozásoknál pozitívabbnak bizonyultak, valószínűleg ennek köszönhető az európai tőzsdék délutáni emelkedése. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,96 százalékos növekedést követően 992,78 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,65 százalékkal került feljebb.

USA

<p>Emelkedett a munkanélküli segélyért folyamodók száma a múlt héten</p> <p>Továbbra is pozitív teljesítményt vetít előre a chicagói PMI</p> <p>Kedvező lakáspiaci adat</p>	<p>Az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma a 372 ezres várakozásokat meghaladva 381 ezer volt az előző héten, amely az egy héttel korábbi, a felülvizsgálat során 2 ezer fővel felfelé módosított adatot is felülmúlja. Elemzők azonban ezt az értéket a vizsgált mutató volatilis jellegének tudják be, semmint a munkaerőpiacon tapasztalt kedvező trend megtörésének, amelyet az is jelez, hogy a 4 heti mozgóátlag 375 ezerre csökkent az előző héten.</p> <p>A chicagói beszerzési menedzser index értéke minimális mértékben csökkent decemberben (62,5) az előző hónaphoz (62,6) képest, azonban a 60,4 pontos várakozásokat meghaladta a vizsgált mutató, és még mindig a pozitív képet vetít előre a feldolgozóipar várható alakulásáról. A foglalkoztatás emelkedett, míg az új megrendelések és a termelés a novemberi adatnál lassabb bővülést mutat az alindexek szerint.</p> <p>A folyamatban lévő használt lakásértékesítések száma 7,3 százalékos havi alapú emelkedéssel 1,5 évi csúcsra ért novemberben. A piaci várakozások 1,7 százalékos növekedést valószínűsítettek, míg októberben 10,4 százalékos növekedést mutattak a statisztikák.</p>
---	---

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 263,02	1,07	Bank of America	5,46	3,31	Procter & Gamble	66,97	0,65
Dow Jones	12 287,04	1,12	JPMorgan Chase	33,42	2,36	Cisco Systems	18,25	0,50
Nasdaq	2 613,74	0,92	Hewlett-Packard	25,62	1,67	Wal-Mart Stores	59,99	0,44

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	100,11	0,37	2 éves	0,29	+1
Réz	3,41	1,49	10 éves	1,90	-3
Arany	1 560,00	0,24	30 éves	2,91	-1
Ezüst	27,67	2,71			

<p>Pluszban zártak a tengerentúli tőzsdék</p> <p>Vegyes, de minimális mozgások az állampapírpiacon</p> <p>Pozitív zárás a nyersanyagpiacon</p>	<p>Csütörtökön pozitív tartományban zártak az amerikai tőzsdék, a vezető indexek mindegyike 1 százalék körüli nyereségben fejezte be a kereskedést, amely alapvetően a kedvező amerikai makroadatoknak volt köszönhető. A Dow Jones a pénzügyi részvények vezetésével 1,12 százalékkal emelkedett, az S&P 500 1,07 százalékos erősödéssel az év egészét figyelembe véve újra pozitív tartományba került, míg a Nasdaq 0,92 százalékkal került feljebb.</p> <p>Az amerikai állampapírok másodlagos piacán a tegnap megjelent amerikai makroadatokkal kapcsolatos eltérő megítélésnek, illetve a továbbra is jellemző óvatossági motívumnak köszönhetően vegyesen mozogtak, a 30 éves lejáraton 1 bázisponttal, a 10 éves futamidőn 3 bázisponttal csökkentek a hozamok, míg a 2 éves kincstárjegyek esetén 1 bázispontos emelkedés volt tapasztalható.</p> <p>Az olaj árfolyama a készletekben történt nem várt emelkedés ellenére, az Iránon átvezető kőolajvezetékek helyzetével kapcsolatos aggodalmak miatt 0,37 százalékkal emelkedett, az arany jegyzése pedig 0,24 százalékkal növekedett. A dollár némi gyengülésének köszönhetően a réz ára 1,49 százalékkal emelkedett, míg az ezüst értéke 2,71 százalékkal került feljebb.</p>
--	---

Ázsia

Emelkedő trend
Ázsiában

A tegnapi amerikai emelkedés után, ma reggel az ázsiai indexek is felfelé vették az irányt, nagyon alacsony forgalom mellett. A tegnapihoz képest nagyobb tartományban szóródtak az indexek teljesítményei. Élen a Shanghai Composite végzett, mely 1%-ot erősödött, melyet nem korlátozott a kínai aktivitás csökkenéséről szóló makrohír. A japán Nikkei 0,6, a hongkongi Hang Seng 0,4%-ot menetelt felfelé. Egyes befektetők szerint további monetáris lazítások várhatók a Távol-Keleten. A japán piacon a kiskereskedelmi szektor és az exportra termelő vállalatok papírjai teljesítettek kiemelkedően.