



Magyarország

243 milliárdos többlet az államháztartásban, októberben

A KSH ma nem publikált jelentős makroadatot. Az NGM tegnap délután tette közzé az államháztartás októberi helyzetéről szóló részletes elemzését. Az államháztartás központi alrendszerének október havi többlete 242,7 milliárd forintban teljesült, amelyhez jelentős mértékben hozzájárult, hogy a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapból ebben a hónapban összesen 200,0 milliárd forintos bevétel realizálódott.

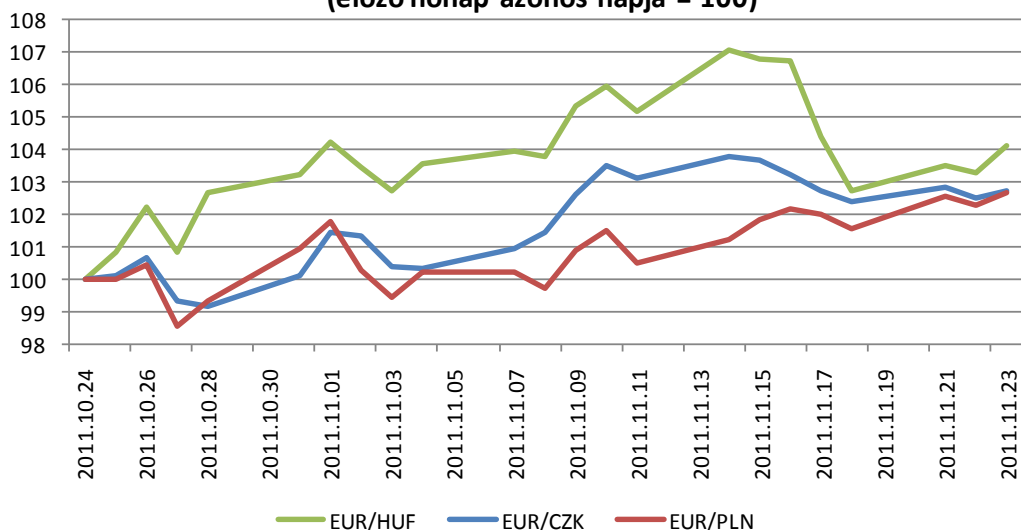
Negatív hangulat a nemzetközi piacokon

A keddi kedvezőtlen befektetői hangulat ma reggel is kitart. Ennek megfelelően a dollár erősödött az euróhoz viszonyítva, a régiós devizák pedig gyengültek (a cseh korona kivételével) a közös európai fizetőeszközhöz képest. Az EUR/HUF jelenleg a 307-es szint körül ingadozik. A svájci frank erősödésének köszönhetően (1,23 alá került az EUR/CHF árfolyam) újra a 250-es szint közelébe került a CHF/HUF, a dollárért pedig csaknem 229 forintot kell adni a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	306,8	0,44%	EUR/USD	1,3462	-0,21%	GBP/USD	1,5614	-0,21%
CHF/HUF	247,4	0,32%	EUR/CHF	1,2312	-0,48%	EUR/CZK	25,53	-0,23%
USD/HUF	227,6	0,56%	USD/JPY	77,02	-0,03%	EUR/PLN	4,4710	0,25%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,52	0,07	Bubor ON	5,34	0,06	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,60	0,05	Bubor 1M	6,20	0,00	BUX	16921,53	0,78%
M12	6,85	0,00	3x6 FRA	6,85	-0,05	BUMIX	1379,26	0,20%
Y3	7,90	-0,06	2 év swap	6,98	0,05	OTP Bank	3020	2,03%
Y5	8,22	-0,03	5 év swap	7,03	0,05	Richter Gedeon	34600	-1,70%
Y10	8,32	-0,07	5 év báziswap felár	-294,00	-24,00	Magyar Telekom	500	0,60%
Y15	8,34	-0,05	5 év CDS	586,682	-4,35	MOL	17910	1,59%

Régiós devizaárfolyamok alakulása az utóbbi egy hónapban
(előző hónap azonos napja = 100)



Éllovas volt a BUX
tegnap

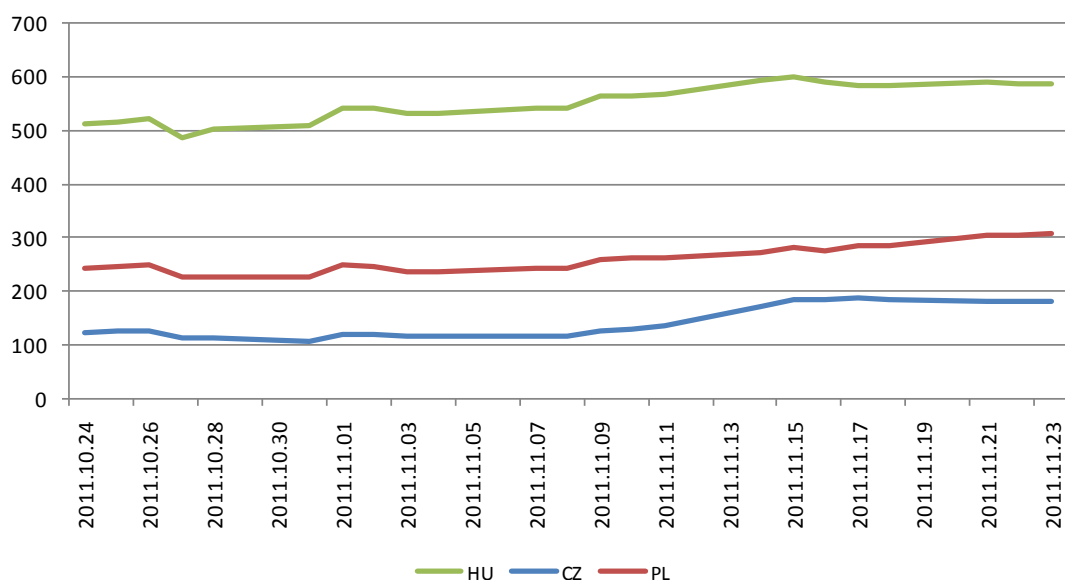
A nap eleji jó teljesítmény után, hamar visszakorrigáltak a régiós részvényindexek. A BUX is jelentős mértékben visszasüllyedt, de pozitív tartományban tudta zárni a tegnapi kereskedési napot, amire csak a lengyel és az orosz piac volt képes. A délutáni kereskedésnek nem tett jót az USA által felülvizsgált GDP adat, mely a várt 2,5% helyett csak 2% volt (3. negyedéven). A régiós bankpapírok közül az OTP volt a nap nyertese 2%-os emelkedésével, a MOL 1,6%-kal, míg a Telekom 0,6%-kal került feljebb. A Richter árfolyama 1,7%-ot esett.

Az állampapírok másodpiaci hozamai csökkentek a hároméves illetve hosszabb lejáratokon (5-6 bázispont), míg a rövid oldalon ehhez hasonló mértékű emelkedés történt, vagyis a hozamgörbe meredeksége ismét csökkent.

Az ÁKK tegnapi aukcióján azonban csökkenő hozammal adta el a három hónapos DKJ-kat. A 40 milliárd forintnyi meghirdetett keretre 116,1 milliárdnyi ajánlat érkezett, amiből az adósságkezelő az eredetileg meghirdetett mennyiséget fogadta el. A csaknem háromszoros lefedettség mellett az elfogadott ajánlatok hozama széles sávban szóródott, az átlaghozam 6,63%-os lett. Ez jóval magasabb a tegnapi benchmarknál (18 bázispont), de 8 bázisponttal alacsonyabb a múlt heti aukció átlaghozamánál.

Sikeres aukció,
csökkenő hosszú
hozamok a
másodpiacon

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



EU

Tovább romlott a fogyasztói bizalom az eurózónában és az EU27-ben

Az Európai Bizottság tegnap tette közzé a fogyasztói bizalmi indexének (CCI) novemberre vonatkozó előzetes adatait. Ezek alapján a fogyasztói bizalom mind az eurózónában, mind az EU27 esetében visszaesést mutat az előző hónaphoz képest. Az index értéke az euróövezetben -19,9-ről -20,4-re, míg az EU27-ben -20,2-ről -20,7-re csökkent.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 537,39	-1,22	HENKEL	40,84	1,57	COMMERZ BANK	1,15	-15,13
CAC 40	2 870,68	-0,84	LINDE	105,40	1,20	INFINEON	5,52	-3,87
FTSE	5 206,82	-0,30	VOLKSWAGEN	116,45	1,04	DEUTSCHE BANK	24,77	-3,41

Részvénypiac:

Tegnap ismét az eladók uralták az európai parketteket, bár a kereskedés elején enyhülni látszott a befektetők napok óta tartó pesszimizmusa és az indexek pozitív irányba mozdultak el. Az amerikai GDP adat, illetve a spanyol kötvényaukción elért hozamszintek azonban hamar irányváltásra készítették a piacokat. Amerikában a második becslés szerint évesítve 2 százalékos bővülés volt megfigyelhető a harmadik negyedévben, szemben az első becslésként közölt 2,5 százalékkal. A spanyol állam tegnap 4 milliárd dolláros aukcióján 14 éve nem látott magas hozamszinten kerültek lejegyzésre a 3 és 6 hónapos kincstárjegyek. A nap vesztesei a bankszektor papírai voltak, melyek szektorindexe 3 százalékot esett a tegnapi nap folyamán. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,4 százalékos gyengülést követően 916,07 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,09 százalékkal lett alacsonyabb.

Folytatódott a lejtmenet Európában

USA

Lefelé módosított harmadik negyedéves GDP adat

A második előzetes becslési adatok szerint a 2,4 százalékos várakozásokhoz képest 0,4 százalékponttal alacsonyabb, 2 százalékos volt az Egyesült Államok harmadik negyedéves évesített GDP-je az előző negyedévhez képest. Az első előzetes becslés 2,5 százalékos bővülést valószínűsített.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 188,04	-0,41	Chevron	96,42	0,79	Boeing	64,35	-1,85
Dow Jones	11 493,72	-0,46	Kraft Foods	34,55	0,73	Bank of America	5,37	-2,19
Nasdaq	2 521,28	-0,07	McDonald's	92,65	0,40	Alcoa	9,26	-2,22

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	97,04	-0,02	2 éves	0,27	-2
Réz	3,34	-0,60	10 éves	1,94	-2
Arany	1 706,80	1,27	30 éves	2,91	-4
Ezüst	32,79	3,96			

Volatilis kereskedés, mérsékelt csökkenés az amerikai tőzsdéken

A tegnapi kereskedés során nagy ingadozást követően mérsékelt veszteséggel zártak az amerikai tőzsdék, a Dow Jones 0,46 százalékkal csökkent, az S&P 500 0,41 százalékkal mérséklődött, míg a Nasdaq minimális mértékben, 0,07 százalékkal került lejjebb. Ennek hátterében az olasz és spanyol adósságproblémákkal kapcsolatos negatív várakozások, illetve a lefelé módosított harmadik negyedéves GDP adat álltak, azonban az IMF bejelentése, miszerint új hitelvonalat kínál fel az adósságfertőzés megakadályozása végett, illetve azon FOMC jegyzőkönyv, miszerint több tag monetáris élénkítés mellett érvelt, némileg csökkenteni tudta a veszteségeket. A befektetői hangulatra hatással volt továbbá, hogy amennyiben a szuperbizottság nem tud megállapodni a deficitcsökkentési tervről, akkor elemzők szerint az év végéig újabb leminősítések valószínűsíthetők.

5 éves aukció rekord alacsony hozamszinten, másodpiaci hozamcsökkenés

Az amerikai Pénzügyminisztérium kedden második aukcióját tartotta a héten, 35 milliárd dollár értékben hirdetett meg 5 éves lejáratú államkötvényeket, amelyek 3,15-szoros lefedettség mellett, a futamidőn rekord alacsony, 0,937 százalékos hozamszinten kerültek értékesítésre. Az aukciót követően mérsékelt hozamcsökkenés volt tapasztalható a másodpiacon, a 30 éves kötvények esetén 4 bázisponttal, míg a 10 és 2 éves állampapírok esetén egyaránt 2 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok.

Vegyes nyersanyagpiaci mozgások

Az olaj árfolyama a közel-keleti feszültség miatt némileg emelkedni tudott a tegnapi kereskedés során, azonban zárásra visszakorrigált az előző napi záró szintjére. Az arany jegyzése a kedvezőtlen makroadatnak köszönhetően 1,27 százalékos emelkedéssel újra 1700 dollár felett zárt, az ezüst árfolyama 3,96 százalékkal növekedett, míg a réz értéke 0,6 százalékkal csökkent.

Ázsia

Tovább folytatódott a visszaesés Ázsiában

A HSBC kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének vártnál rosszabb értéke eladói nyomás alá helyezte távol-keleti tőzsdéket. A dél-koreai KOSPI 2,4 százalékkal, a Hang Seng 2,0%-kal, a Shanghai Composite 0,7%-kal került lejjebb. A nap vesztesei a bányászati papírok voltak. A japán tőzsdén nem volt ma kereskedés.