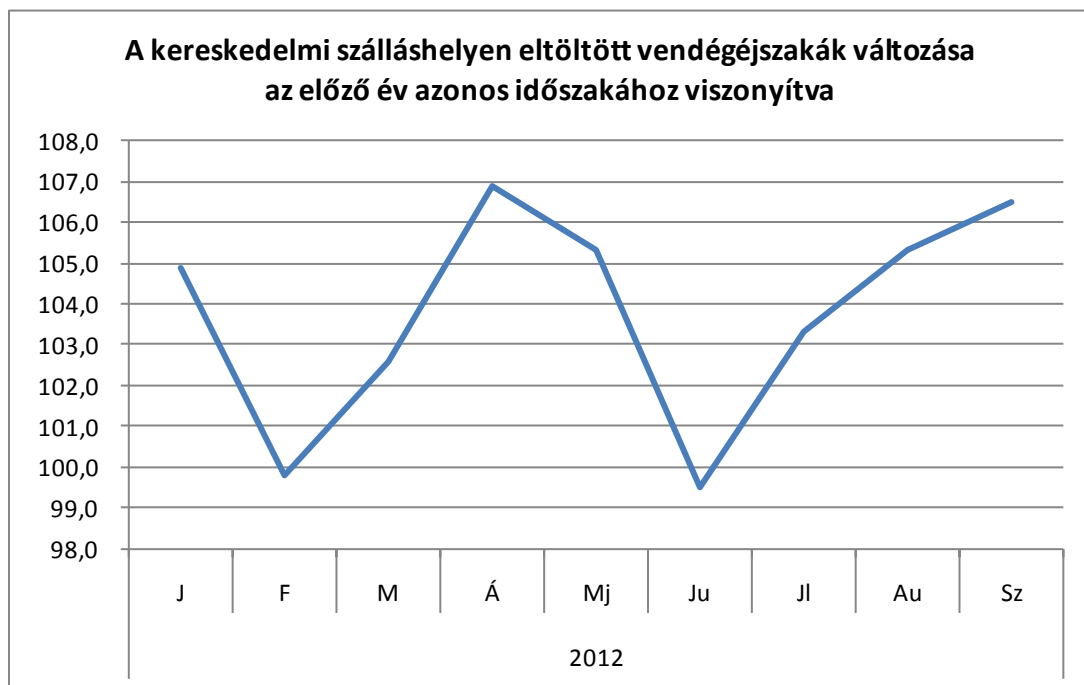




## Magyarország

Továbbra is kedvező  
tendenciák a turizmusban



*Forrás: KSH*

Szeptemberben a külföldi vendégek és a vendégéjszakák jelentős növekedési ütemének köszönhetően emelkedett a vendégforgalom. A kereskedelmi szálláshelyeken eltöltött vendégéjszakák száma összességében 6,5%-kal emelkedett 2011 szeptemberéhez viszonyítva. A szállodai vendégforgalom 8,5%-kal élénkült, melyben változatlanul a négycsillagos házak szerepe volt jelentős.

Külkereskedelmi forgalom

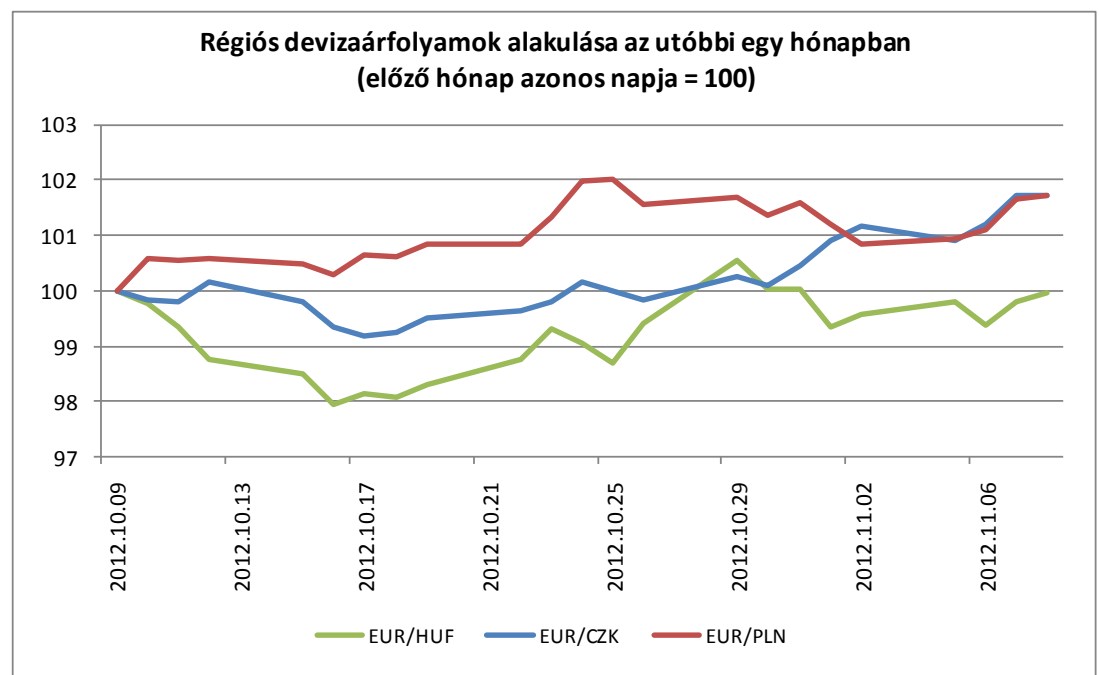
A KSH ma reggel publikálta a külkereskedelem előzetes, szeptemberre vonatkozó adatait. A kivitel értéke 1935 milliárd forintot (6,9 milliárd eurót), a behozatalé 1724 milliárd forintot (6,1 milliárd eurót) tett ki. A külkereskedelmi mérleg többlete 6 milliárd forinttal csökkent az előző év azonos időszakához képest. A szeptemberi kivitel 77, a behozatal 71%-át az Európai Unió tagállamaival bonyolítottuk le. Az export forintértéke 4,6, az importé 4,8%-kal mérséklődött 2011. szeptemberhez képest.

A devizapiaci kereskedés irányát eleinte enyhe pozitív hangulat jellemezte tegnap reggel, majd egy a vártnál kedvezőtlenebb német adat, illetve az Európai Bizottság Unióra adott makrogazdasági előrejelzése is megfordította a hangulatot. Az amerikai elnökválasztás okozta bizonytalanság ugyan megszűnt, de a piacok egyből az amerikai gazdasági problémákat helyezték előtérbe, így a kockázatosabb eszközök eladási nyomás alá kerültek. A devizák esetében ez a dollár erősödését, illetve a régiós devizák gyengülését hozta az euróhoz viszonyítva. A forint 0,33%, a zloty 0,4%, míg a cseh korona 0,5%-ot veszített értékéből a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva. A ma reggeli kereskedésben továbbra is a negatív hangulat látszik érvényesülni, a forint tovább gyengült és jelenleg az EUR/HUF-ot 283,3-as szint közelében jegyzik, egy dollárért 222, egy svájci frankért 235 forintot kell adni. Az EUR/USD keresztárfolyam az 1,275-ös szint közelében oldalaz a reggel során. A negatív hangulat jó indikátora, hogy a menedékdevizaként számon tartott JPY erősödött a dollárral szemben, áttörve a 80-as erős támaszszintet.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	282,5	0,33%	EUR/USD	1,2750	-0,84%	GBP/USD	1,5978	-0,31%
CHF/HUF	234,1	0,57%	EUR/CHF	1,2060	-0,21%	EUR/CZK	25,37	0,50%
USD/HUF	221,6	1,22%	USD/JPY	79,84	-0,30%	EUR/PLN	4,1364	0,39%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,98	0,00	Bubor ON	6,09	-0,01	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,93	0,00	Bubor 1M	6,25	0,00	BUX	18898,34	-1,55%
M12	5,98	-0,05	1x4 FRA	6,05	0,02	BUMIX	1069,24	-0,86%
Y3	5,95	-0,06	2 év swap	5,72	0,07	OTP Bank	4100	-1,44%
Y5	6,22	-0,05	5 év swap	5,72	-0,01	Richter Gedeon	40310	0,12%
Y10	6,80	-0,07	5 év báziswap felár	-218,00	2,00	Magyar Telekom	400	-0,74%
Y15	6,86	-0,06	5 év CDS	279	4,47	MOL	18500	-2,89%

Kedvezőtlen piaci hangulat



Forrás: Reuters

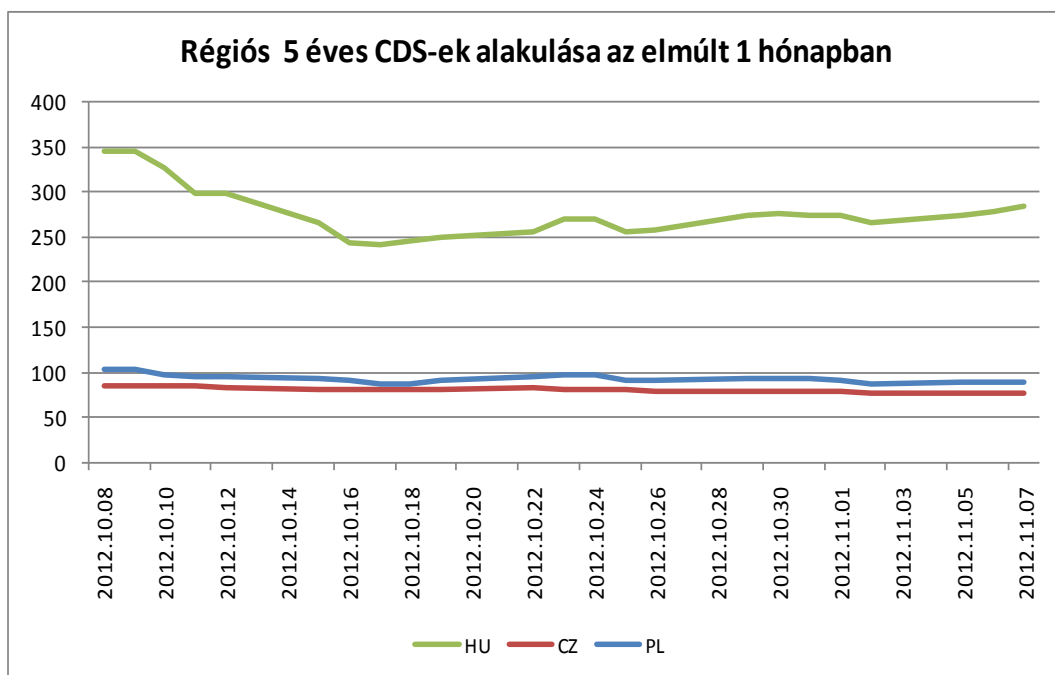
Adják a részvényeket

Tegnap a részvények kitérítése indult el a piacokon és szinte kivétel nélkül minden index csökkenéssel zárta a napot földrajzi elhelyezkedéstől függetlenül. A nyugat-európai piacokon 1-2%-os eséseket, míg a régióban 0,5-1,7%-os csökkenéseket figyelhettünk meg. A magyar benchmark 7,6 milliárdos forgalom mellett 1,55%-kal értékelődött le, ami miatt a régióban a rosszabb teljesítményt nyújtó indexek közé volt sorolható. Ezen a fundamentális hírek sem segítettek, miszerint az OTP jövő héten jelentős csaknem 40 milliárd forintos eredményről számolhat be. A bankpapír ennek ellenére követve a világtrendet 1,44%-kal értékelődött le. Hazai olajvállalatunk a MOL húzta le leginkább a BUX-ot, a papír 2,9%-ot esett. Defenzív papírjaink közül a Telekom kisebb mértékben devalválódott (0,74%-os csökkenés), míg a Richter, ha kismértékben ugyan, de növelni tudta értékét (+0,12%).

Csökkentek a hozamok a másodlagos piacon

A kedvezőtlen részvénypiaci hangulat ellenére a hazai hosszabb futamidejű állampapírok hozamai mérséklődni tudtak a másodpiaci kereskedésben, a rövid lejáratú (éven belüli) állampapírhozamok esetében azonban nem volt egyértelmű irány.

A 3 illetve 6 hónapos másodpiaci hozam nem változott, míg a 12 hónapos 5 bázisponttal lejjebb került, így minden éven belüli lejáraton 6% alatt vannak a hozamok. Az éven túli lejáratok esetében egyértelmű tendencia volt a hozamesés (átlagosan 6 bázispontos mérséklődés). A 10 éves benchmark jelenleg 6,8%-on áll.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Enyhén mérséklődő  
kiskereskedelmi eladások  
az eurózónában

Jelentősen csökkent a  
német ipari termelés  
szeptemberben

Az Eurostat által tegnap közzétett első becsült adatok szerint az eurózónára vonatkozó kiskereskedelmi eladások szeptemberben havi alapon 0,2 százalékkal mérséklődtek (ugyanakkor 0,1 százalékkal emelkedtek az EU27 vonatkozásában). Az élelmiszeripar eladásai ezen belül 0,8 százalékkal emelkedtek, az egyéb szektorokban azonban 0,6 százalékos mérséklődés volt megfigyelhető. Éves összevetésben a kiskereskedelmi eladások szeptemberben 0,8 százalékkal voltak alacsonyabb szinten.

A német ipari termelés szeptemberi adatai havi alapon 1,8 százalékos mérséklődést mutatnak, jelentősen alulmúlva az előző hónap 0,4 százalékos emelkedését – derült ki a német statisztikai hivatal publikációjából. A tárgyidőszaki érték 1,4 százalékponttal elmaradt az elemzői konszenzus értékétől is.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 232,83	-1,96	BMW	64,42	0,58	INFINEION	5,40	-4,81
CAC 40	3 409,59	-1,99	MUENCH	127,36	-0,20	DEUTSCHE BANK	34,38	-4,42
FTSE	5 791,63	-1,58	DEUTSCHE BOERSE	42,69	-0,33	COMMERZ BANK	1,51	-3,21

Jelentős mínuszban  
Európa

A keddi kereskedés plusszait követően szerdán minden jelentős európai börze negatív tartományban zárta a kereskedési napot. Alapvetően befolyásolta negatív irányba az európai börzét, hogy a német ipari termelés közzétett szeptemberi adatai szerint a német ipar teljesítménye jelentősen romlott. Az Európai Központi Bank elnöke, Mario Draghi Frankfurtban ezzel kapcsolatban azt közölte, hogy a válság láthatóan elérte Németországot is, mely bejelentésre a piacok azonnali eséssel reagáltak, valamint az euró is gyengült a dollárral szemben. További, a kereskedési hangulatot negatívan befolyásoló hír volt, hogy az Európai Bizottság jelentősen lefelé módosította az eurózónára vonatkozó 2013-as növekedési kilátásokat, a korábbi egy százalék helyett a jövő évben csupán 0,1 százalékos bővülés várható a valutaunióban.

A piacokra nem tudott hatni a szerdai tőzsdei zárást követő szavazás eredménye, mely során a görög parlament elfogadta a mentőcsomag következő részlete lehívásának feltételül szabott megszorításokat.

Az FTSE 1,6, a francia CAC 40 és német DAX közel 2 százalékot veszített értékéből a nap végéig. Az irányadó indexek esését a banki papírok rossz teljesítménye döntően befolyásolta, emellett igen rosszul teljesítettek a bányászati és olajipari szektor papírjai is.

Az FTSEurofirst 300 index 1 099,35 ponton zárt, ami 1,38 százalékos csökkenést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,24 százalékos gyengülést követően 2 479,10 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

A tegnapi nap folyamán nem közöltek releváns makrogazdasági adatot az Egyesült Államokkal kapcsolatban.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 394,53	-2,37	Disney	50,08	-0,77	Bank of A.	9,23	-7,14
<b>Dow Jones</b>	12 932,73	-2,36	Wal-Mart	73,11	-0,88	JP Morgan	40,48	-5,60
<b>Nasdaq</b>	2937,29	-2,48	Johnson	70,34	-0,94	HP	13,69	-4,93

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	85,04	-3,42	5 éves	0,67	-9
<b>Réz</b>	3,46	-1,14	10 éves	1,64	-11
<b>Arany</b>	1 719,0	0,50	30 éves	2,83	-9
<b>Ezüst</b>	31,93	0,25			

Egy éve nem látott esés a tengerentúlon

Az elnökválasztást követő napon jelentős esés bontakozott ki az amerikai tőzsdéken, a Dow utoljára 2011 novemberében csökkent ekkora mértékben. A kereskedés irányát makrogazdasági adatok hiányában elsősorban a költségvetési szakadékkal, valamint az újválasztott Obama által vizionált adóemelésekkel kapcsolatos aggodalmak határozták meg. Az Európából érkező igen kedvezőtlen adatok pedig tovább rontották a befektetői hangulatot. Az S&P 500 végül 2,37 százalékot, a Dow Jones 2,36 százalékot, míg a Nasdaq 2,48 százalékot veszített értékéből. A Dow összes komponense negatív tartományban zárta a napot, a legkisebb veszteséget a Disney és a Wal-Mart könyvelte el, míg a leggyengébb teljesítményt a bankszektor mutatta fel, a Bank of America 7,14 százalékkal, a J.P. Morgan pedig 5,6 százalékkal került lejjebb.

Csökkenetek a másodpiaci hozamok

A pénzügyminisztérium 24 milliárd dollár értékben bocsátott ki 10 éves futamidejű kötvényeket, 1,675 százalékos átlaghozammal, 2,59-szoros lefedettség mellett, mely jelentősen elmarad az elmúlt aukciókon látott érdeklődés szintjétől. A másodpiaci kereskedésben komoly hozamcsökkenés volt megfigyelhető a kedvezőtlen makrogazdasági hírek miatt, az 5 és 30 éves papírok hozama 9-9 bázisponttal mérséklődött, míg a 10 éves kötvények hozama 11 bázisponttal került lejjebb.

Zuhant az olaj ára

A nyersolaj hordónkénti ára a kedvezőtlen növekedési kilátások hatására jelentős, 3,42 százalékos zuhanást könyvelt el, mely jelenleg a 85 dolláros szint közelében tartózkodik. A réz szintén veszített értékéből, 1,14 százalékot, míg az arany és ezüst árfolyama emelkedni tudott, előbbi 0,5 utóbbi pedig 0,25 százalékkal került feljebb.

## Ázsia

Jelentős esések Ázsiában

A távol-keleti indexek lekövezték a tegnapi kereskedést a mai reggel folyamán, így kivétel nélkül minden index csökkenéssel zárta a napot. Az esést a kínai illetve hongkongi indexek vezették (1,5-2% körüli leértékelődések), a japán benchmarkok (Topix, Nikkei), 1-1,5%-kal csökkentek. Az ausztrál börze viszonylag jól teljesített, 0,7 százalékkal került lejjebb, melyben szerepet játszott egy a várakozásoknál kedvezőbb munkaerőpiaci adat (5,5% helyett 5,4%-os munkanélküliségi adat). A befektetők azonban Kínára fókuszálnak, ahol egy egyhetes találkozó keretében a kínai vezetők megválasztására kerül sor.