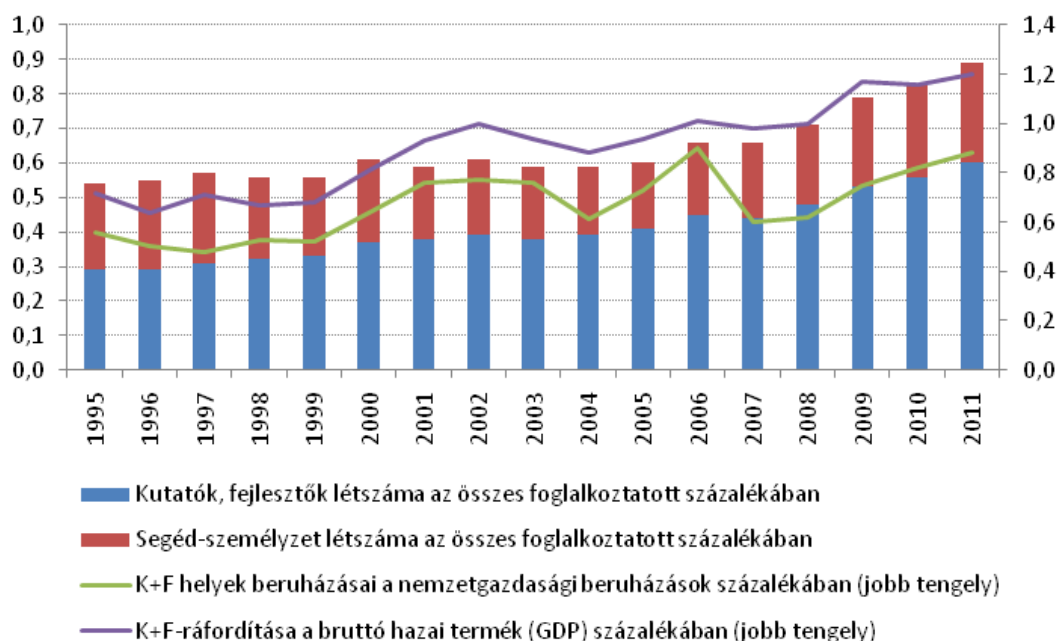




## Magyarország

Kedvező K+F beruházási  
trend

A kutatás-fejlesztés főbb arányai



Forrás:

Kedvező folyamat, hogy a kutatásfejlesztéssel kapcsolatos beruházások aránya a nemzetgazdasági beruházásokon belül pozitív tendenciát követ az utóbbi években és a GDP arányában is kedvező trend rajzolódik ki. Továbbá pozitívum, hogy az összes foglalkoztatotton belül folyamatosan bővül a szektorban dolgozók létszáma.

Ipari termelői árak

A KSH ma reggeli közleménye szerint az ipari termelői árak 0,4 százalékkal csökkentek 2012 októberében az előző hónaphoz képest, míg az előző év azonos időszakához képest 0,2 százalékos árszint növekedést mutatnak a statisztikák.

Jelentős többlet halmozódott fel a külkereskedelmi mérlegben szeptemberben

A KSH legfrissebb gyorsjelentése szerint 2012 szeptemberében 215 milliárd forint volt a külkereskedelmi termékforgalom egyenlege. Az év első kilenc hónapjában az export volumene 2,1 százalékkal, míg az import volumene kisebb mértékben, 0,7 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi mérleg a 2012. január-szeptember közötti időszakban 1 578 milliárd forintot tett ki.

MNB statisztika

Az MNB ma reggel megjelent statisztikája szerint 2012 októberében a szezonálisan nem kiigazított adatok szerint a háztartások nettó hiteltörlesztők voltak, míg a nem pénzügyi vállalatok forintban nettó hitelfelvevők, devizában pedig nettó hiteltörlesztők voltak.

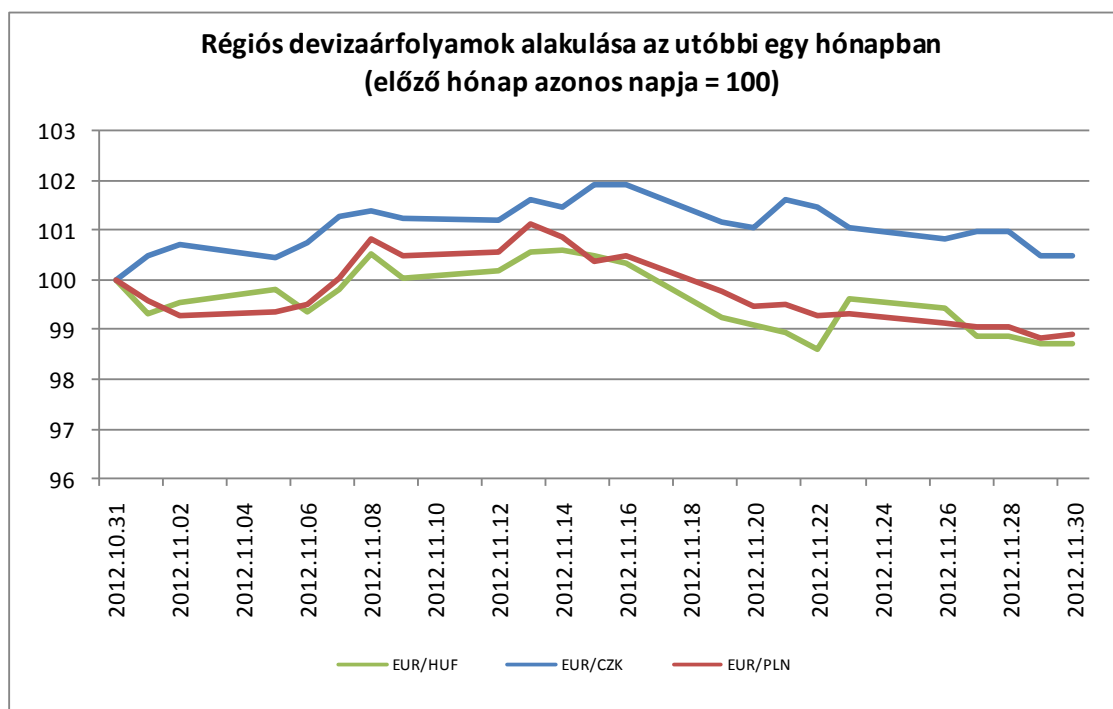
Szintén ma jelent meg a kamatlábakról szóló statisztika, amely szerint a háztartások által felvett új lakáscélú és szabad felhasználású hitelek átlagos hitelköltség mutatója mérséklődött, míg a nem pénzügyi vállalatok esetén az 1 millió euró feletti forinthiteleknél szintén az átlagos kamatláb csökkenése figyelhető meg.

| Deviza árfolyamok |        |          |           |        |          |           |        |          |
|-------------------|--------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| Devizapár         | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
| EUR/HUF           | 279,56 | -0,51%   | EUR/USD   | 1,2997 | 0,36%    | GBP/USD   | 1,6045 | 0,19%    |
| CHF/HUF           | 232,02 | -0,60%   | EUR/CHF   | 1,2043 | 0,07%    | EUR/CZK   | 25,18  | -0,18%   |
| USD/HUF           | 215,06 | -0,88%   | USD/JPY   | 82,41  | 0,40%    | EUR/PLN   | 4,0849 | -0,45%   |

*Forrás: Reuters*

Csütörtökön **pozitív hangulat volt megfigyelhető a vezető tőzsdéken**, amelynek köszönhetően 0,36 százalékkal gyengült a dollár az euróval szemben. A **forint a kedvező piaci hangulatban 0,51 százalékkal erősödött az euróhoz képest**, így a ma reggel a 279,56 forintos szintig értékelődött fel a hazai fizetőeszköz. A CHF/HUF jegyzése 0,6 százalékos csökkenést követően a 232-es szinten áll, míg egy dollárért 215,06 forintot kell adni a bankközi devizapiacra. A régiós devizák közül a cseh korona 0,18 százalékos, a lengyel zloty pedig 0,45 százalékosat erősödött a közös európai fizetőeszközzel szemben.

Erősödött a forint



*Forrás: Reuters*

Emelkedett a BUX

Tegnap 11,6 milliárd forintos forgalom mellett zajlott a kereskedés, amelyet **1,19 százalékos nyereséggel zárt a BUX index**. A pozitív hangulat háttérben az amerikai „fiscal cliff” problémájával kapcsolatos kedvező fejlemények álltak. Régiós viszonylatban a budapesti értéktőzsde a középmezőnyben végzett, a legnagyobb nyereséget a cseh és osztrák parkett könyvelte el, míg a legkisebb nyereséggel a lengyel index zárt.

| Másodpiaci állampapírhozamok |           |               |
|------------------------------|-----------|---------------|
| Futamidő                     | Hozam (%) | Változás (bp) |
| M3                           | 5,93      | -0,02         |
| M6                           | 5,88      | -0,06         |
| M12                          | 5,88      | 0,00          |
| Y3                           | 5,95      | -0,07         |
| Y5                           | 6,33      | -0,06         |
| Y10                          | 6,86      | -0,05         |
| Y15                          | 6,93      | -0,07         |
| Bubor ON                     | 5,41      | -0,23         |
| 5 év CDS                     | 286,14    | -5,87         |

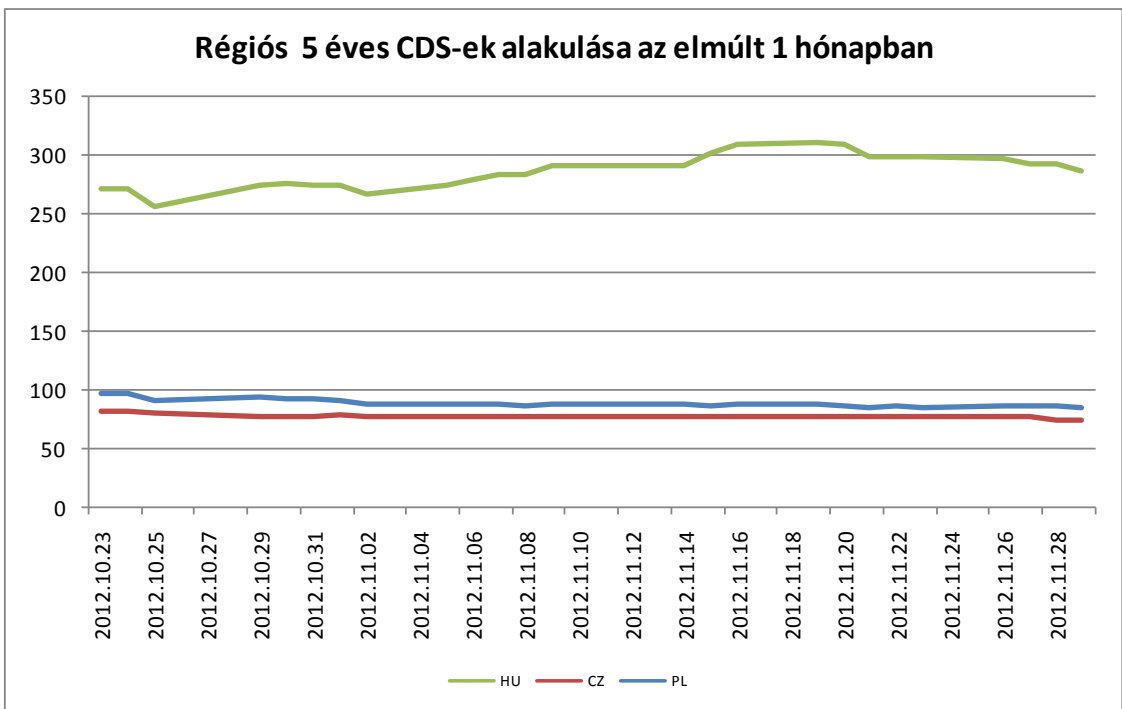
*Forrás: Reuters*

Az ÁKK tegnap 3 aukciót is tartott, amely során az **összesen meghirdetett 45 milliárd forint keretre jelentős túlkínálat mutatkozott, főként a 10 éves aukción, ezért az ÁKK 5 milliárd forinttal megemelte az elfogadott mennyiséget.** A 3 éves aukción 2,2-szeres lefedettség mellett 5,97 százalékos átlaghozam volt megfigyelhető, amely 4 bázisponttal magasabb a legutóbbi azonos lejáratú kibocsátáshoz képest. Az 5 éves aukción 1,9-szeres lefedettség mellett, a legutóbbi azonos lejáratú kibocsátáshoz képest 2 bázisponttal magasabb átlaghozam (6,3 százalék) mellett keltek el az állampapírok. A 10 éves kibocsátáson a 3,5-szeres lefedettség mellett 6,82 százalékos átlaghozammal értékesített az ÁKK, amely megegyezik a legutóbbi 10 éves kibocsátás átlaghozamával.

**A másodpiaci kereskedés során csökkentek a hozamok,** a rövidebb lejáratokon (éven belül) 2, illetve 6 bázisponttal, a hosszabb futamidejű államkötények esetén pedig 5-7 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Magyarország CDS felára 5,87 bázispontos csökkenést követően 286,14 bázisponton állt a tegnapi jegyzés szerint.

3, 5 és 10 éves kötvényaukció

Csökkentek a másodpiaci hozamok



## EU

Növekedett a német munkanélküliek száma

**Már nyolcadik hónapja emelkedik a munkanélküliek száma Németországban, így elérte a 2,94 millió főt.** Novemberben a növekedés mértéke 5 ezer fő volt, amely kevesebb az elemzők által várt 16 ezres emelkedésnél.

Emelkedés ez európai piacokon

**A „fiscal cliff” megoldása iránti bizalom erősödése és a kedvező amerikai részvénytapi teljesítmény lendületet adott az európai piacoknak is.** A kereskedés a főbb nyugat-európai tőzsdéken egész nap pozitív tartományban folyt, a nap végére a DAX 0,78 százalékkal, a londoni FTSE 1,15 százalékkal, a francia CAC40 index pedig 1,53 százalékkal került feljebb.

| Európai 10 éves állampapírhozamok |           |               |
|-----------------------------------|-----------|---------------|
| Név                               | Hozam (%) | Változás (bp) |
| spanyol                           | 5,37      | -3,72         |
| olasz                             | 4,57      | -2,97         |
| portugál                          | 7,68      | -6,15         |
| német                             | 1,38      | 0,25          |
| francia                           | 2,06      | -0,44         |

*Forrás: Reuters*

A csütörtöki kereskedés során **tovább csökkentek a perifériaországok 10 éves kötvényhozamai:** a spanyol referencia állampapír hozama közel 3,72 bázisponttal, az olasz 3 bázisponttal, a portugál pedig 6,2 bázisponttal került lejjebb.

## Ázsia

Pozitív hangulat Ázsiában

**Az ázsiai kereskedésben emelkedés figyelhető meg a ma reggeli kereskedés folyamán,** a japán Nikkei 0,5 százalékos, a hongkongi Hang Seng 0,6 százalékos, a Shanghai Composite 0,3 százalékos, míg a dél-koreai Kospi 0,1 százalékos pluszban tartózkodik. Ennek háttérében továbbra is az amerikai költségvetési szakadékkal kapcsolatos pozitív várakozások állnak.

USA

| <p>2,7 százalékkal nőtt az amerikai GDP a harmadik negyedévben</p> <p>Csökkenett az első alkalommal munkanélküliségi segélyért folyamodók száma</p> <p>Nőtt a függőben lévő lakásértékesítések száma</p> | <p>Felfelé módosították az előzetes amerikai GDP-adatokat: eszerint <b>az előző negyedévhez képest a korábban közzétett 2 százalék helyett 2,7 százalékkal növekedett az amerikai GDP a 2012. július-szeptember közötti időszakban.</b></p> <p>A Munkaügyi Minisztérium adatai szerint <b>23 ezer fővel, 393 ezerre csökkent az elmúlt héten az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma.</b> A csökkenés nagyjából megegyezett az elemzők által várt statisztikával (392 ezer).</p> <p><b>A függőben lévő lakásértékesítések száma 5,2 százalékkal emelkedett,</b> amely jelentősen meghaladta az elemzők által várt 0,9 százalékos növekedést.</p>   |                            |  |  |     |           |               |        |      |       |         |      |      |         |      |       |
|--|---|----------------------------|--|--|-----|-----------|---------------|--------|------|-------|---------|------|------|---------|------|-------|
| <p>Tovább folytatódott az emelkedés a tőzsdéken</p> <p>Mérséklődött a 10 éves kötvények másodpiaci hozama</p>  | <p><b>A tegnapi napon a kereskedés alapvetően pozitív hangulatban folyt, köszönhetően a kedvező makroadatoknak és annak, hogy a befektetők egyre jobban bíznak a költségvetési szakadék megoldásában.</b> A lendületet csak rövid időre törte meg a szerdán még optimistán nyilatkozó John Boehner republikánus képviselő, aki csütörtökön kijelentette, hogy még nem történt jelentős előrelépés a „fiscal cliff” probléma megoldása felé az elmúlt két hétben, és felszólította a demokratákat, hogy vegyék komolyan a költségvetési kiadások csökkentését. A nap végére a Dow Jones 0,28 százalékkal, a Nasdaq 0,68 százalékkal, az S&amp;P pedig 0,43 százalékkal került feljebb.</p> <table border="1" data-bbox="730 981 1206 1182"> <thead> <tr> <th colspan="3">Amerikai állampapírhozamok</th> </tr> <tr> <th>Név</th> <th>Hozam (%)</th> <th>Változás (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2 éves</td> <td>0,26</td> <td>-0,01</td> </tr> <tr> <td>10 éves</td> <td>1,62</td> <td>1,35</td> </tr> <tr> <td>30 éves</td> <td>2,80</td> <td>-0,01</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Forrás: Reuters</i></p> <p>John Boehner beszéde után a befektetők egy része a kockázatmentesebbnek ítélt kötvénypiacok felé fordult, így az amerikai állampapírok hozama kismértékben csökkent a tegnapi kereskedésben: <b>a 10 éves benchmark papírok hozama 1 bázisponttal került lejjebb.</b> A kétéves és a 30 éves kötvények hozama nem változott.</p> | Amerikai állampapírhozamok |  |  | Név | Hozam (%) | Változás (bp) | 2 éves | 0,26 | -0,01 | 10 éves | 1,62 | 1,35 | 30 éves | 2,80 | -0,01 |
| Amerikai állampapírhozamok   |   |                            |  |  |     |           |               |        |      |       |         |      |      |         |      |       |
| Név  | Hozam (%)   | Változás (bp)              |  |  |     |           |               |        |      |       |         |      |      |         |      |       |
| 2 éves   | 0,26  | -0,01                      |  |  |     |           |               |        |      |       |         |      |      |         |      |       |
| 10 éves  | 1,62  | 1,35                       |  |  |     |           |               |        |      |       |         |      |      |         |      |       |
| 30 éves  | 2,80  | -0,01                      |  |  |     |           |               |        |      |       |         |      |      |         |      |       |
| <p>Emelkedett az olaj ára</p>  | <p><b>A kedvező makroadatoknak illetve a „fiscal cliff” megoldása iránti bizalomnak köszönhetően a tegnapi kereskedésben emelkedett az olaj ára:</b> a nyersanyag jegyzése 1,16 százalékkal került feljebb. Az arany ára is feljebb került, 0,34 százalékkal.</p>   |                            |  |  |     |           |               |        |      |       |         |      |      |         |      |       |