



Magyarország

Infrastruktúra-építés
húzta pluszba hosszú idő
után az építőipart

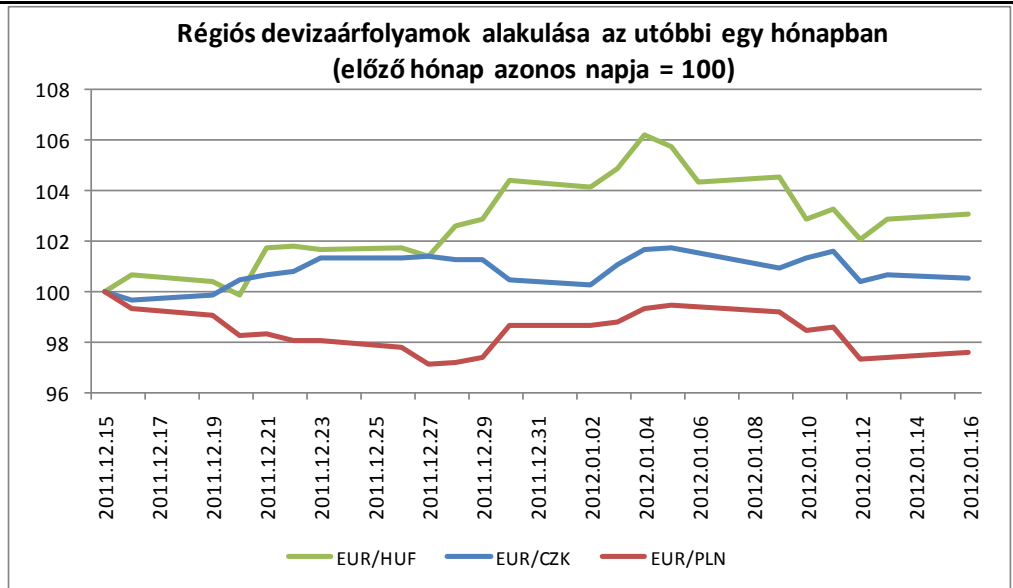
A KSH ma publikálta az építőipar 2011. novemberi teljesítményéről szóló statisztikákat. Ebben az időszakban az építőipari termelés volumene 3,6%-kal volt magasabb, mint egy évvel korábban (ez hosszú idő óta az első pozitív adat a szektorból). A termelés növekedése az alacsony bázis mellett az út- és vasút-felújítási munkáknak volt köszönhető, viszont az épületek építésének volumene továbbra is elmaradt az előző évitől. Az építőipari vállalkozások 2011. november végi szerződésállományának volumene pedig 39,5%-kal esett vissza a 2010. novemberihez képest.

Az EUR/USD
mélyrepülésbe kezdett az
S&P lépése után

A péntek délutáni kereskedésben a negatív hangulat volt a domináns, így a vezető részvényindexek enyhe mínuszokkal zártak. Az EUR/USD jelentős mértékben csökkent (a dollár így újra menedékdeviza szerepét töltötte be), miután az S&P 9 eurózána tagállamot minősített le, köztük a stabilnak vélt Franciaországot és Ausztriát is. Németország AAA-s minősítése viszont megmaradt. A régiós devizák mindegyike kismértékű gyengülést produkált a hétvégén, a forint ma reggel 2 egységet veszített értékéből, a jegyzések jelenleg 312 körül ingadoznak az euróhoz viszonyítva, egy dollárért 247 forintot kell adni a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változá %	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	310,3	0,57%	EUR/USD	1,2633	-1,61%	GBP/USD	1,5298	-0,34%
CHF/HUF	256,6	0,82%	EUR/CHF	1,2072	-0,31%	EUR/CZK	25,55	0,09%
USD/HUF	241,6	2,22%	USD/JPY	76,84	0,12%	EUR/PLN	4,4112	0,15%

Futamidő	Hozam (%)	Δ változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,84	0,09	Bubor ON	6,16	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	8,00	0,03	Bubor 1M	7,23	0,00	BUX	17350,24	1,88%
M12	8,39	0,07	3x6 FRA	8,58	0,16	BUMIX	1245,54	-0,19%
Y3	9,51	0,23	2 év swap	8,14	0,14	OTP Bank	3379	2,80%
Y5	9,51	0,22	5 év swap	7,86	0,18	Richter Gedeon	35900	1,10%
Y10	9,48	0,19	5 év bázisswap felár	-390,00	0,00	Magyar Telekom	523	1,36%
Y15	9,46	0,19	5 év CDS	682,993	9,56	MOL	17405	2,23%



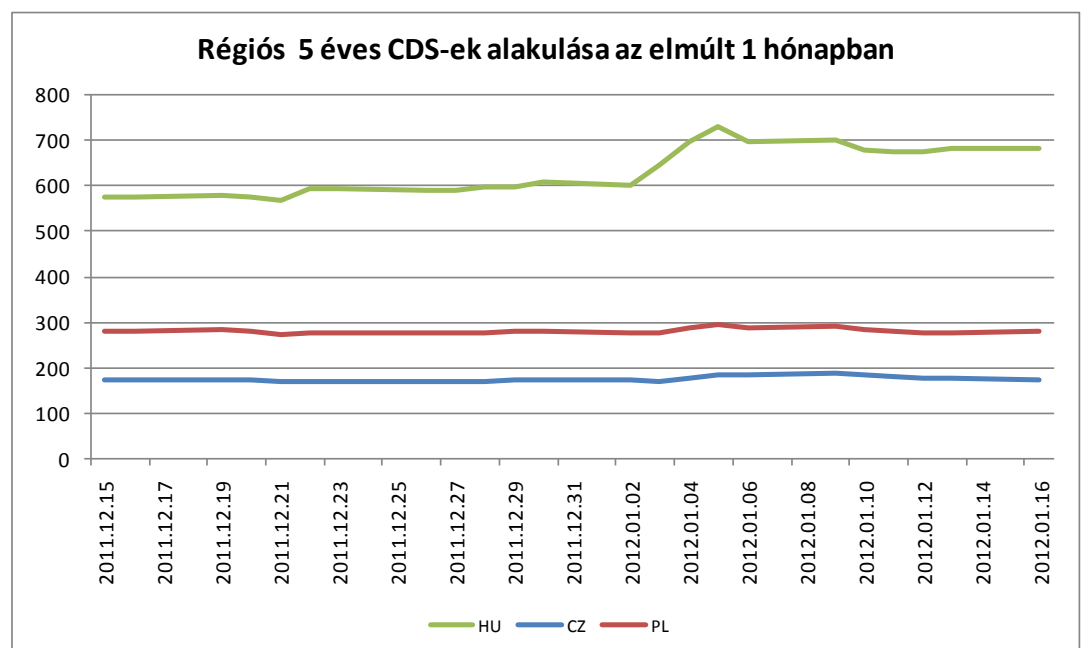
Forrás: Reuters

Éllovas volt a BUX, az OTP-MOL duónak köszönhetően

A pénteki napon remekül teljesített a budapesti parkett. A BUX átlag feletti, mintegy 20 milliárd forintos forgalom mellett a régió éllovasaként zárta a hét utolsó kereskedési napját, 1,9%-os emelkedésével. Az összehasonlító csoport indexei közül csak a bolgár és a román börzék indexei tudtak kismértékű pluszokat mutatni, a többi index esést produkált. A BUX jelentős emelkedését főként az OTP-MOL párosnak köszönhetette, előbbi a régiós bankpapirok közül a második legnagyobb árfolyam-emelkedést tudta felmutatni (2,8%), míg utóbbi nagymértékben felülmúlta szektortársai teljesítményét (+2,2%). Defenzív papírjaink is emelkedni tudtak a Richter 1,1%-kal, míg a Telekom 1,4%-kal került feljebb.

Jelentős hosszú hozamemelkedés a másodpiacon

A magyar tőzsde optimizmusa a kötvénypiacon egyáltalán nem érződött, a másodpiaci hozamok jelentősen emelkedtek, főleg a hozamgörbe hosszú oldalán. A hároméves illetve hosszabb lejáratokon átlagosan 21 bázispontos hozamugrás volt megfigyelhető, érdekes, hogy mind a 3, 5, 10, illetve 15 éves hozam 9,5% közelében áll (vagyis nagyjából megegyeznek). Az ötéves CDS 10 bázisponttal került feljebb így jelenleg 683 bázisponton áll. A hozamok szintjéről érdemes megjegyezni, hogy a 3 hónapos benchmark 7,85%-on tartózkodik, a hat hónapos 8%-on, míg a kéthetes alapkamat jelenleg 7%, vagyis a piaci szereplők további kamatemelést várnak.



Forrás: Reuters

Javuló külkereskedelmi mérleg az euró-tagországok körében

A legfrissebb Eurostat által publikált jelentés szerint az euró tagországok külkereskedelmi mérlege az első becslések alapján 2011. november hónapjában 6,9 milliárd eurós többlettel zárt (-2,3 milliárdos volt a 2010. novemberi mérleg), mely érték a 0,5 milliárdos előre jelzett értékhez képest nagymértékű javulást jelent. Ugyanakkor az EU-27 tagországok azonos mutatószáma -7,2 milliárd eurónak megfelelő összegű deficitet jelez.

Az angol input és output árak is csökkenő ütemben emelkedtek

A brit nyersanyagárak növekedési üteme 2011 decemberében 0,6 százalékponttal esett vissza, mely az elemzők által várt értékhez képest jelentős csökkenést jelent (+0,3%). Ezzel párhuzamosan az Angol Nemzeti Statisztikai Hivatal közleménye alapján a háztartások által vásárolt feldolgozóipari végtermékek árai is a 2010. decemberi érték óta most emelkedtek a legalacsonyabb mértékben, 4,8%-kal, mely a várakozásokat mintegy 0,2 százalékponttal múlta alul.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 143,08	-0,58	SAP	42,94	3,59	VOLKSWAGEN	126,00	-2,17
CAC 40	3 196,49	-0,11	COMMERZ BANK	1,42	3,42	MUENCH	94,93	-2,09
FTSE	5 636,64	-0,46	DEUTSCHE BANK	28,95	1,54	DEUTSCHE BOERSE	41,86	-2,09

Részvénypiac:

Sikeres olasz és spanyol kötvényeladások

Az európai tőzsdéken kezdetben emelkedés volt megfigyelhető, miután Olaszországnak sikerült egyéves lejáratú államkötvényeket értékesítenie. Emellett Spanyolország is a várt mennyiség dupláján adott túl sikerrel a kötvénypiacokon.

Leminősítések Európában

A nap folyamán később azonban a Standard & Poor's által leminősítésre került, így elvesztette AAA hitelkockázati besorolását Franciaország és Ausztria is, melyek ezáltal AA+ besorolásba kerültek, miután a hitelminősítő meglátása szerint az európai térségben nem történtek jelentős adósságkockázatot csökkentő lépések. Leminősítésre került számos további ország is, többek között Ciprus és Portugália, melyek így a bővli kategóriába lettek besorolva. A hír heves részvényeladásokat indukált az európai térségben, ugyanakkor az elemzői várakozások alapján a leminősítéseknek nem lesz hosszútávú negatív hatása a részvénypiacokon. A pénteki közlemény csupán Szlovákiát és Németországot méltatta pozitívan az összes említett európai ország közül. Ezzel párhuzamosan csökkentette a befektetői bizalmat Görögország és az IMF tárgyalásainak megszakadása. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,09 százalékos csökkenést követően 1 017,84 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2 338,01 pontos értéken fejezte be a kereskedést, ezáltal 0,33 százalékkal került lejjebb.

USA

<p>Jelentősen nőtt az amerikai külkereskedelmi hiány</p> <p>Tovább javult az amerikai fogyasztók bizalma</p>	<p>Az amerikai Munkaügyi Minisztérium közlése szerint novemberben 10,4 százalékkal 47,8 milliárd dollárra nőtt az Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya, amely lényegesen meghaladja az elemzők által várt 44,8 milliárd dolláros szintet. A hiány június óta nem volt ekkora.</p> <p>A Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe januárban 74 pontra emelkedett a decemberi 69,9 pontos érték után, amely meghaladja az elemzők által várt 71,5 pontos szintet. Az eredmény azt is jelenti, hogy lassan egy éve most a legoptimistábbak az amerikaiak.</p>																																																																		
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Részvényindex</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Nyertesek (Dow)</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Vesztesek</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P 500</td> <td>1 289,09</td> <td>-0,49</td> <td>Chevron</td> <td>106,09</td> <td>1,07</td> <td>Bank of A.</td> <td>6,61</td> <td>-2,65</td> </tr> <tr> <td>Dow Jones</td> <td>12 422,06</td> <td>-0,39</td> <td>Microsoft</td> <td>28,25</td> <td>0,89</td> <td>JPMorgan</td> <td>35,92</td> <td>-2,52</td> </tr> <tr> <td>Nasdaq</td> <td>2 710,67</td> <td>-0,51</td> <td>E.I. Dupont</td> <td>48,40</td> <td>0,62</td> <td>Intel</td> <td>25,14</td> <td>-2,37</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Nyersanyag</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Kötvények</th> <th>Záró (%)</th> <th>Vált. (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Olaj</td> <td>98,70</td> <td>-1,01</td> <td>2 éves</td> <td>0,23</td> <td>-1</td> </tr> <tr> <td>Réz</td> <td>3,64</td> <td>0,55</td> <td>10 éves</td> <td>1,86</td> <td>-6</td> </tr> <tr> <td>Arany</td> <td>1630,8</td> <td>-0,78</td> <td>30 éves</td> <td>2,91</td> <td>-6</td> </tr> <tr> <td>Ezüst</td> <td>29,52</td> <td>-1,99</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)	S&P 500	1 289,09	-0,49	Chevron	106,09	1,07	Bank of A.	6,61	-2,65	Dow Jones	12 422,06	-0,39	Microsoft	28,25	0,89	JPMorgan	35,92	-2,52	Nasdaq	2 710,67	-0,51	E.I. Dupont	48,40	0,62	Intel	25,14	-2,37	Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)	Olaj	98,70	-1,01	2 éves	0,23	-1	Réz	3,64	0,55	10 éves	1,86	-6	Arany	1630,8	-0,78	30 éves	2,91	-6	Ezüst	29,52	-1,99			
Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)																																																											
S&P 500	1 289,09	-0,49	Chevron	106,09	1,07	Bank of A.	6,61	-2,65																																																											
Dow Jones	12 422,06	-0,39	Microsoft	28,25	0,89	JPMorgan	35,92	-2,52																																																											
Nasdaq	2 710,67	-0,51	E.I. Dupont	48,40	0,62	Intel	25,14	-2,37																																																											
Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)																																																														
Olaj	98,70	-1,01	2 éves	0,23	-1																																																														
Réz	3,64	0,55	10 éves	1,86	-6																																																														
Arany	1630,8	-0,78	30 éves	2,91	-6																																																														
Ezüst	29,52	-1,99																																																																	
<p>Negatív hangulat uralta az amerikai tőzsdéket</p> <p>Csökkenő állampapír hozamok</p> <p>Tovább esett az olaj ára</p>	<p>A vegyes makrogazdasági adatok, a magánhitelezőkkel folytatott görög tárgyalások megszakadása, valamint a J.P. Morgan vártnál gyengébb gyorsjelentése mind közrejátszott az amerikai tőzsdéken kialakult negatív befektetői hangulatban. A vezető tőzsdeindexek a pénteki nap végére azonban ledolgozták a kereskedés során elszenvedett veszteségeik egy részét: az S&P 500 0,49 százalékkal, a Dow Jones 0,39 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,51 százalékkal került végül lejjebb. A Dow komponensek közül két banki részvény szerepelt a legrosszabbul: a Bank of America 2,65 százalékot, míg a J.P. Morgan 2,52 százalékot veszített értékéből.</p> <p>A kedvezőtlen piaci hangulat hatására a befektetők újra a biztonságosabbnak vélt amerikai állampapírok felé fordultak, mely hatására csökkentek a kötvényhozamok: a 2 éves lejáratú hozamok 1 bázisponttal, míg a 10 és 30 éves futamidejű papírok hozama egyaránt 6-6 bázisponttal csökkent.</p> <p>A vártnál magasabb amerikai nyersolajkészletek, valamint az erősödő dollár hatására a múlt hét folyamán összesen 2,8 százalékot esett az olaj ára. A réz 0,55 százalékot erősödött a pénteki kereskedés során, az arany és ezüst azonban veszített értékéből: előbbi 0,78 százalékot, utóbbi 1,99 százalékot.</p>																																																																		

Ázsia

<p>Csökcentek az ázsiai részvényindexek</p>	<p>Az S&P pénteki tömeges leminősítésének hatására elromlott a befektetői hangulat ma reggel az ázsiai piacokon: A kínai Shanghai Composite 1,7 százalékkal, a Nikkei 1,4 százalékkal, a hongkongi Hang Seng pedig szintén 1,4 százalékkal került lejjebb.</p>
---	--