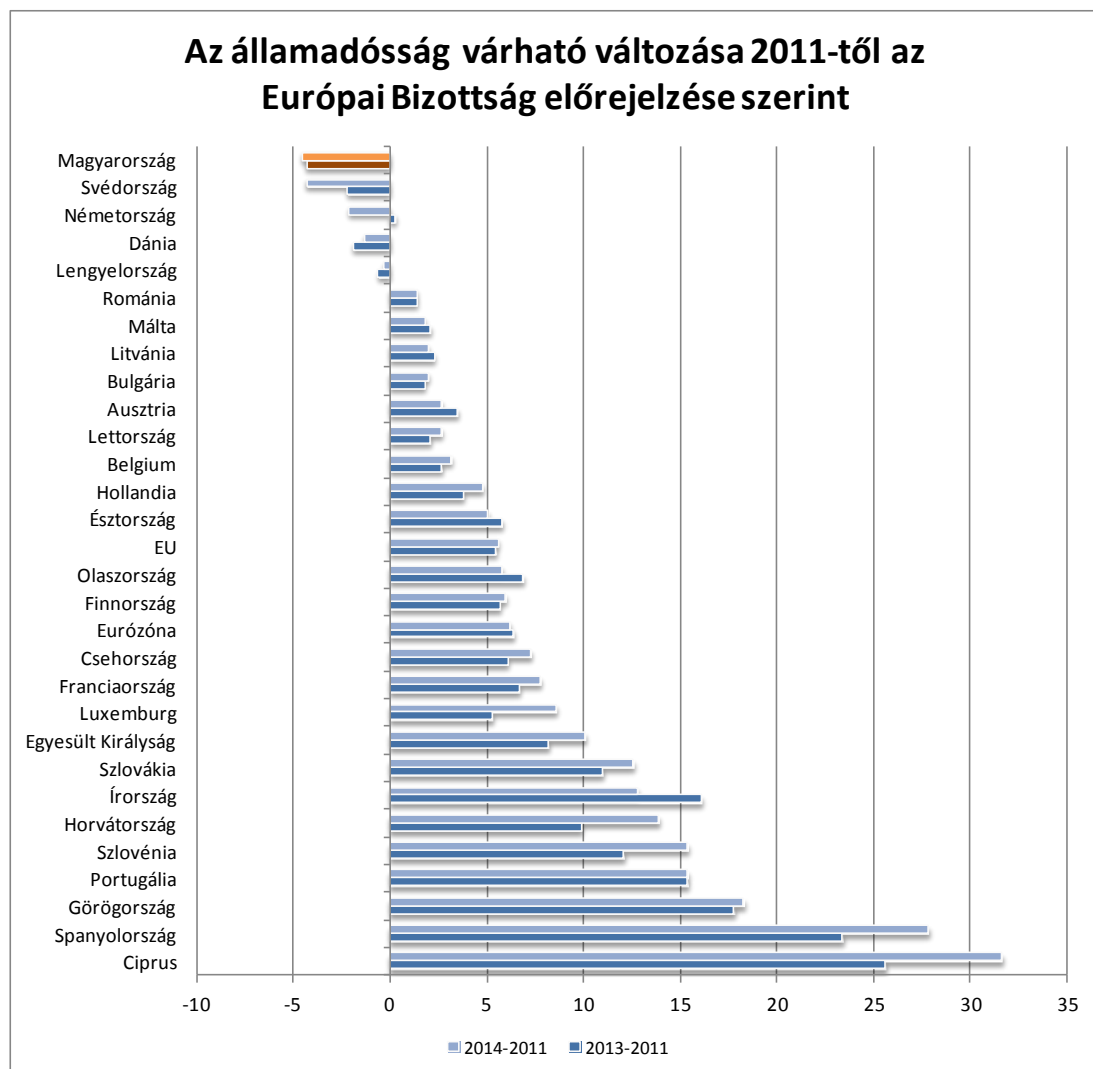




Magyarország

Csökkenő adósság



Forrás: Európai Bizottság

Az Európai Bizottság november 7-én publikált előrejelzése szerint az államadósságot csak öt ország tudja leszorítani a következő néhány évben. Ezen országok közül (Lengyelország, Dánia, Németország, Svédország, Magyarország) hazánk mutatja várhatóan a legnagyobb százalékpontos csökkenést 2014-ben a 2011-es rátához viszonyítva. Míg számos országban jelentős adósságnövekedés valósulhat meg a következő 2-3 évben, addig hazánk adósságcsökkentési politikája sikeresnek bizonyult, így kiemelkedő módon Magyarország csökkenti adósságát.

Havi alapon nőtt az ipari termelés

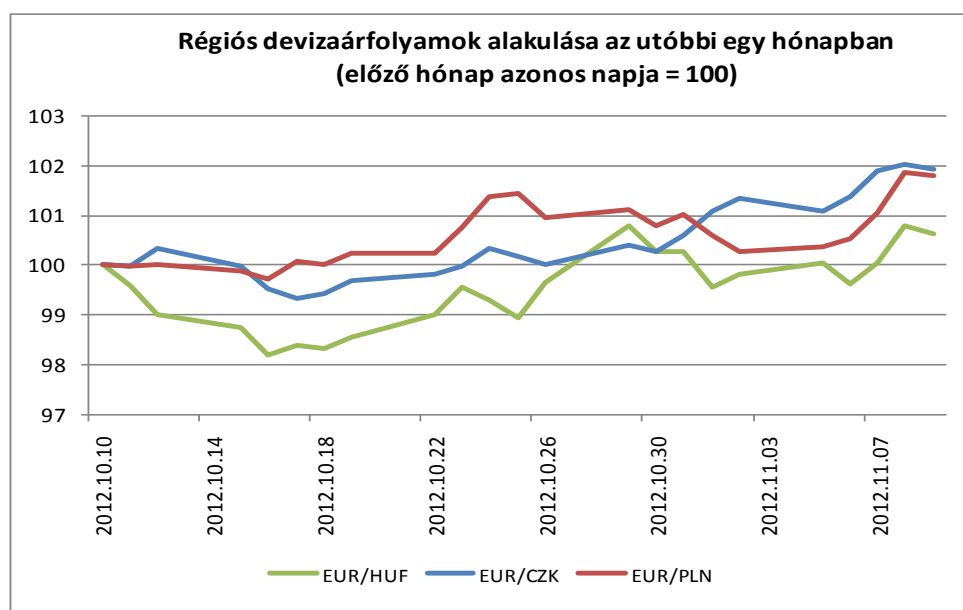
A KSH ma reggel publikálta az ipari termelés 2012 szeptemberére szóló előzetes adatait. Ezek szerint 3,8%-kal visszaesett a nyers ipari termelés az előző év azonos hónapjához viszonyítva, azonban a munkanaphatástól megtisztított index 0,6%-kal nőtt. Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel is kiigazított ipari termelési index szeptemberben 0,7%-kal emelkedett.

Tegnap alapvetően a negatív globális hangulat határozta meg a devizapiaci mozgásokat. A régiós devizák ennek megfelelően veszítettek értékükből az euróhoz képest, a cseh korona 0,28%-ot, a zloty 0,74%-ot, míg a forint 0,72%-ot. Az EUR/HUF nem törte át a 285-ös ellenállását és a reggeli kereskedésben a hangulat oldódása látszik, a forint pár tized egységet erősödni tudott, jelenleg 284,5-en jegyzik a közös európai fizetőeszközhöz mérten. Egy dollárért 223, egy svájci frankért 236 forintot kell adni a bankközi devizapiacra. Az EUR/USD jegyzés kicsit feljebb kerül a tegnapi kereskedés során, vagyis a dollár némileg gyengült, ma reggel azonban ellentétes tendencia rajzolódik ki az árfolyamból. A dollár/jen kurzus 80 alatt ragadt, ami jó indikátora a jelenlegi bizonytalan piaci hangulatnak. Hazánk régiójával kapcsolatban jó hír érkezett a piacokról, miszerint 30 milliárd euróval segítik meg nemzetközi szervezetek a gazdasági fellendülést és a növekedést Közép-Kelet-Európában (EBRD, az EIB és a Világbank).

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	284,5	0,72%	EUR/USD	1,2772	0,17%	GBP/USD	1,6004	0,16%
CHF/HUF	235,9	0,76%	EUR/CHF	1,2056	-0,03%	EUR/CZK	25,44	0,28%
USD/HUF	222,7	0,48%	USD/JPY	79,52	-0,40%	EUR/PLN	4,1669	0,74%

Gyengültek a régiós devizák

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,98	0,00	Bubor ON	6,09	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,98	0,05	Bubor 1M	6,25	0,00	BUX	19073,25	0,93%
M12	6,03	0,05	1x4 FRA	6,05	0,00	BUMIX	1069,83	0,06%
Y3	6,08	0,14	2 év swap	5,74	0,02	OTP Bank	4080	-0,49%
Y5	6,45	0,23	5 év swap	5,77	0,05	Richter Gedeon	41280	2,41%
Y10	6,95	0,16	5 év báziswap felár	-224,00	-6,00	Magyar Telekom	415	3,75%
Y15	7,03	0,17	5 év CDS	283,88	4,88	MOL	18600	0,54%



Forrás: Reuters

Felülteljesített a BUX

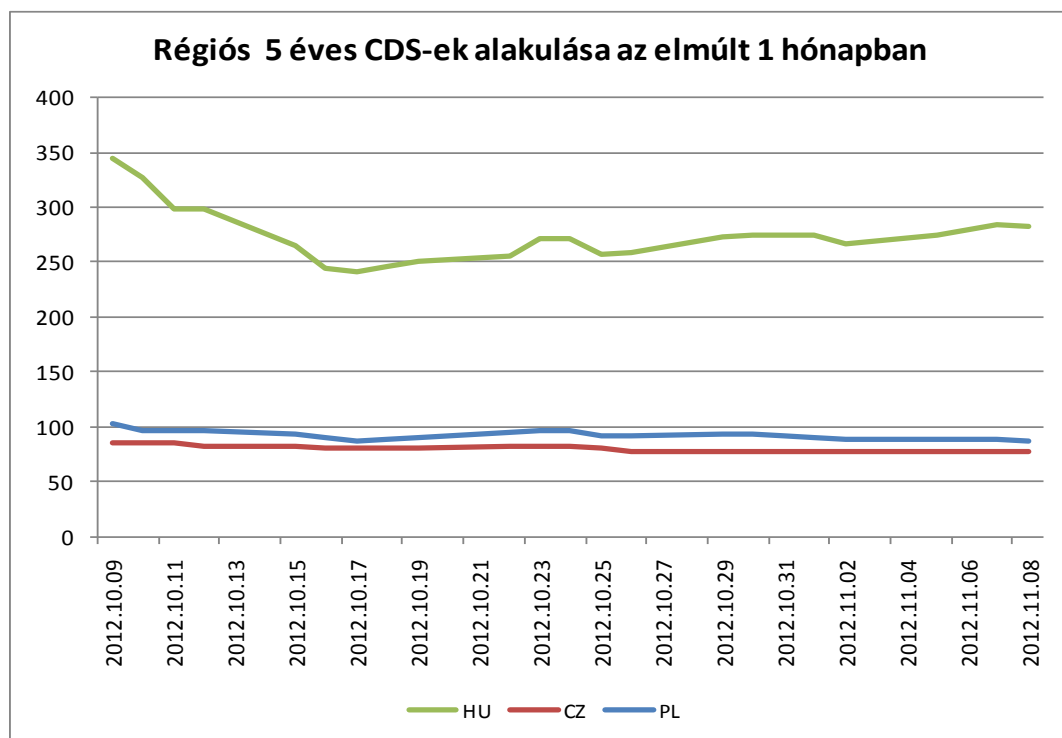
Sokáig kedvező hangulat uralta Európa részvénypiacait, melyek csaknem korrigálták előző napi veszteségeiket, azonban a kereskedés utolsó óráiban negatív tartományba lökték vissza az indexek egy részét. A nyugat európai börzék közül a francia és a portugál tudott enyhe pluszban zárni, a régiós tőzsdék pedig vegyes teljesítményt produkáltak. A BUX felülteljesítő volt, mind a nyugati, mind a régiós piacokhoz viszonyítva, 0,9%-ot emelkedett az index, így a török piac mögött a második legjobb teljesítményt mutatta fel. Blue chipjeink közül az OTP vesztett értékéből 0,49%-ot, a MOL közel ennyit emelkedett, míg defenzív papírjaink jelentősen feljebb kerültek, a Richter 2,41%-kal, a Telekom 3,75%-kal.

Korrekción a hozamokban

Tegnap a hazai állampapírok hozamai emelkedtek a másodpiaci kereskedésben. A rövid lejáratú (éven belüli) állampapírhozamok esetében a 3 hónapos benchmark stagnált, a többi papír 5 bázisponttal feljebb került. Az éven túli lejáratok esetében jelentős, átlagosan 17 bázispontos emelkedés valósult meg. A 10 éves benchmark jelenleg 6,95%-on áll.

Tolongás a magyar állampapírért

Az ÁKK tegnapi 12 hónapos aukcióján jelentős volt a piaci érdeklődés, ennek köszönhetően a 45 milliárdos mennyiségre csaknem 160 milliárdnyi ajánlat érkezett, így 60 milliárdnyi ajánlat került elfogadásra. A 3,5 szerez lefedettség mellett az átlaghozam 5,97% lett, amelyre 2011 szeptembere óta nem volt példa.



Forrás: Reuters

EU

Csökkent a német külkereskedelmi többlet

A német külkereskedelmi mérleg szeptemberben éves alapon 3,4 százalékos mérséklődést mutat – derült ki a német statisztikai hivatal publikációjából. Az export értéke 91,7 milliárd euró volt, míg az importált termékek értéke 74,9 milliárd eurót tett ki, így a mérleg 16,9 milliárdos többletet mutatott. Az ezt módosító szolgáltatásforgalom, jövedelmek és viszonzatlan átutalások hatására a folyó fizetési mérleg a tárgyidőszakban némileg alacsonyabb, 16,3 milliárd szufficitet mutatott.

Továbbra is deficitese a francia külkereskedelmi mérleg

A francia külkereskedelmi mérleg hiányt mutat szeptemberben – jelezte közleményében a francia pénzügyminisztérium. A hiány értéke 5 milliárd euró, mely azonos az elemzői konszenzus tárgyidőszakra prognosztizált értékével, ugyanakkor enyhén kedvezőbb, mint az előző hónap 5,3 milliárdos deficitje.

Enyhe negatív tartományban zártak az európai tőzsdék

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 204,96	-0,39	HEIDELBERG CEMENT	43,26	3,41	COMMERZ BANK	1,42	-5,77
CAC 40	3 407,68	-0,06	SIEMENS	80,27	1,80	DEUTSCHE POST	14,63	-2,95
FTSE	5 776,05	-0,27	BAYER	66,36	0,15	RWE	33,47	-2,05

A csütörtöki kereskedés során a tőzsdék pluszban nyitottak, ugyanakkor a nap folyamán enyhe negatív tartományba csúsztak át. A nyitáskor tapasztalható pozitív hangulatot a szerdai tőzsdei zárást követő, költségvetési megszorításokat megszavazó görög döntés alapozta meg. A kedvező hangulat elillant azonban a hír hallatára, miszerint az euróövezet pénzügyminiszterei november végéig kitolhatják a görög mentőcsomag következő részletének folyósítását. A nap folyamán a várakozásoknak megfelelően sem az Európai Központi Bank, sem a Bank of England nem változtatott az irányadó kamatláb értékén, így előbbi továbbra is 0,5, utóbbi pedig 0,75 százalék maradt.

Az FTSE értéke nem változott, a francia CAC 40 0,3 a német DAX pedig közel 0,4 százalékos veszítést értékéből a nap végéig. A görög index jelentőset esett, 3,8 százalékkal került lejjebb a kereskedés során. Kedvező hír viszont, hogy egy sikeres kötvényaukciót követően csökkenni tudtak a spanyol 10-éves kötvényhozamok, 5,7 százalék környékére kerülve.

Az FTSEurofirst 300 index 1 097,71 ponton zárt, ami 0,15 százalékos csökkenést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,03 százalékos kismértékű erősödést követően 2 479,13 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

Vártnál kedvezőbb
külkereskedelmi hiány

A kereskedelmi minisztérium közlése szerint szeptemberben a várt 44,9 milliárd dollár helyett 41,5 milliárd dollár volt az Egyesült Államok külkereskedelmi hiánya, amely 2010 december óta a legalacsonyabb deficitet jelzi.

Vártnál kevesebben fordultak
segélyért

A munkaügyi tárca közlése szerint a múlt héten 355 ezer fő igényelt újonnan munkanélküli segélyt az Egyesült Államokban, amely kedvezőbb a 367 ezer fős elemzői konszenzusnál. Az adatot ugyanakkor a Sandy hurrikán torzíthatja, mivel a keleti parton kevesebben juthattak el a munkaügyi központokba.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 377,51	-1,22	Bank of A.	9,39	1,73	Cisco	16,83	-2,21
Dow Jones	12 811,32	-0,94	Boeing	70,98	1,24	McDonalds	85,13	-1,99
Nasdaq	2 895,58	-1,42	HP	13,82	0,95	Utd. Tech.	76,16	-1,96

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	85,23	0,22	5 éves	0,64	-5
Réz	3,48	0,58	10 éves	1,62	-2
Arany	1 734,5	0,90	30 éves	2,75	-8
Ezüst	32,41	1,50			

Tovább estek az amerikai
tőzsdék

Enyhe pluszban kezdték meg a tegnapi kereskedést az irányadó amerikai részvényindexek, a görög mentőcsomaggal kapcsolatos hírek, valamint a kedvezőtlen vállalati jelentések hatására azonban gyorsan lejtmenetbe váltottak. Az S&P 500 végül 1,22 százalékkal, a Dow Jones 0,94 százalékkal, míg a Nasdaq 1,42 százalékkal került lejjebb. Ezzel a Dow Jones és a Nasdaq július óta nem látott mélypontra esett, míg az S&P 500 augusztus óta nem zárt ilyen alacsony szinten. A Nasdaq esésében az Apple komoly szerepet vállalt, mely szeptemberi csúcsához képest már közel 25 százalékot veszített értékéből. A Dow komponensei közül a tegnap jelentős esését elszenvedő Bank of America szerepelt legjobban, míg a leggyengébb teljesítményt a Cisco és a McDonald's részvényei mutatták fel.

Csökkenek a másodpiaci
hozamok

A pénzügyminisztérium 16 milliárd dollár értékben bocsátott ki 30 éves futamidejű kötvényeket – várt alatti - 2,82 százalékos átlaghozammal, 2,77-szoros lefedettség mellett, mely meghaladja az elmúlt aukciókon tapasztalt átlag lefedettség szintjét. A másodpiaci kereskedésben a kedvezőtlen befektetői hangulat miatt további hozamcsökkenés volt megfigyelhető: az 5 éves papírok hozama 5 bázisponttal, a 10 éves kötvényeké 2, míg a 30 éves lejáratú állampapírok hozama 8 bázisponttal került lejjebb.

Emelkedtek
a nyersanyag árak

A nyersolaj hordónkénti ára a szerdai esését követően tegnap 0,22 százalékkal emelkedett, jelenleg a 85 dolláros szint felett tartózkodik. A többi nyersanyagárfolyam szintén emelkedni tudott: a réz 0,58 százalékkal, az arany 0,9 százalékkal, míg az ezüst 1,5 százalékkal került feljebb.

Ázsia

Tovább estek az
indexek

A Távol-Keleten kedvezőtlen maradt a hangulat annak ellenére, hogy Kínából több várakozások feletti makroadat érkezett. A kínai fogyasztói árindex októberben utoljára 33 hónappal ezelőtt látott szintre esett vissza (1,7%). Az árak kedvező alakulása további lehetőséget biztosíthat újabb gazdasági élénkítésre. A kínai ipari termelés szintén jobb lett a vártnál: a távol-keleti országban októberben az ipari kibocsátás 9,6 százalékkal emelkedett szemben az elemzők 9,4 százalékos várakozásával. Ennek ellenére csak a tajvani index zárt pluszban, a többi ázsiai index 1% alatti mínuszokat produkált, a kedvező statisztikák ellenére még a kínai index is.