



Magyarország

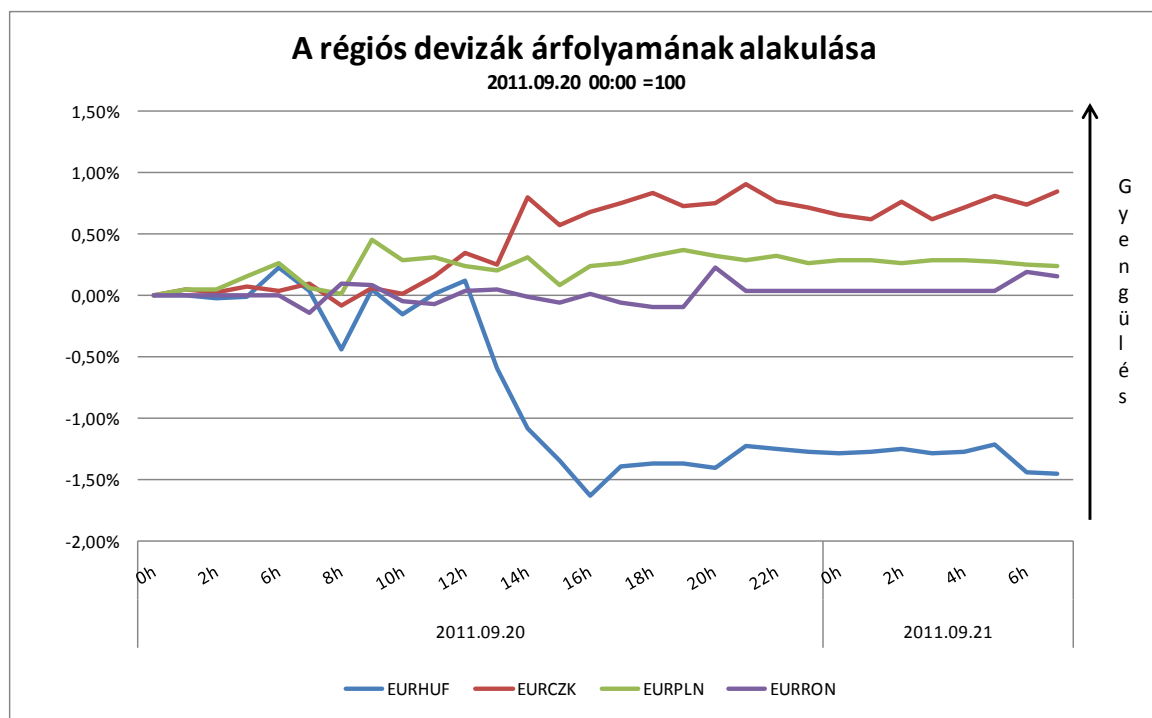
A visegrádi országok viszonylatában jónak mondható a kiskereskedelem teljesítménye

A KSH ma publikálta a kiskereskedelmi forgalom 2011. január-július időszakra vonatkozó statisztikáit. A kiskereskedelmi értékesítés volumene 0,3%-kal maradt el 2010. január-júliusi időszakhoz viszonyítva, júliusban 1,3%-os csökkenést regisztráltak éves viszonylatban (ez a visegrádi országok viszonylatában kedvező adat). Havi alapon a szezonálisan és naptárhatással szűrt adatok 0,3%-os csökkenést mutatnak, amely jobb, mint az előző havi adat (0,5%-os mérséklődés). Az első hét hónapban az élelmiszerek és nem élelmiszerek forgalma gyakorlatilag stagnált az előző évhez képest, az üzemanyagok esetében 0,8%-os esést regisztráltak az év első hét hónapjában, de hó/hó viszonylatban már 1,6%-kal nőtt ez utóbbi termékkör forgalma.

Maradt az alapkamat

A jegybank a kamat szinten tartásával nem okozott meglepetést, azonban már volt olyan MT tag, aki emelésre voksolt, de az irányadó ráta 6%-on maradt.

Erősödött a forint az MNB bejelentésére, az EUR/CHF emelkedett az SNB-vel kapcsolatos piaci pletykákra



A hétfői jelentősebb forintgyengülési trend megfordult a tegnapi kereskedési napon, így a hazai fizetőeszköz elszakadt a régiós trendtől a keddi nap során. Már a reggeli órákban is vezette az erősödést a forint, majd az MNB azon bejelentésére, miszerint a központi bank kész a végtörlesztéses konstrukció kiváltásához szükséges devizamennyiséget a bankok rendelkezésére bocsátani a devizatartalékból, jelentős forinterősödést generált. A forint erősödésével párhuzamosan, az EUR/CHF is emelkedett, mert piaci pletykák szerint az SNB nem 1,2 közelében akarja a minimumárfolyamot tartani, hanem feljebb kívánja tolni 1,25-ig. Az árfolyam ennek hatására a reggeli kereskedésben 1,23-ig emelkedett. A CHF/HUF fenti két hatás eredményeként 3%-kal csökkent, jó hírt szolgáltatva a svájci frank hiteleseknél. A nagyon stabilnak számító cseh korona gyengült tegnap a leginkább a régióban (1% körül), a román lej stabil volt, míg a zloty kismértékben veszített értékéből.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	286,9	-1,66%	EUR/USD	1,3697	0,61%	GBP/USD	1,5722	0,36%
CHF/HUF	234,5	-2,95%	EUR/CHF	1,2230	1,38%	EUR/CZK	24,78	0,70%
USD/HUF	209,4	-2,24%	USD/JPY	76,33	-0,24%	EUR/PLN	4,3710	-0,02%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,88	0,10	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,90	0,05	Bubor 1M	6,04	-0,01	BUX	16331,21	0,22%
M12	6,00	0,03	3x6 FRA	6,13	-0,04	BUMIX	1380,49	-0,15%
Y3	6,60	0,18	2 év swap	6,18	-0,16	OTP Bank	3605	-0,28%
Y5	7,26	0,13	5 év swap	6,39	-0,19	Richter Gedeon	32205	0,33%
Y10	7,94	0,16	5 év báziswap felár	-263,00	10,00	Magyar Telekom	481	1,05%
Y15	7,96	0,16	5 év CDS	457,816	0,00	MOL	14550	0,38%

A régió alsó harmadában végzett a BUX

A reggeli negatív világpiaci hangulat délutánra oldódott, így az indexek felfelé vették az irányt. A magyar piacra ez csak mérsékelt hatással volt, a BUX 10,1 milliárd forintos forgalom mellett, 0,2%-ot emelkedett és így teljesítményével a régió alsó harmadában végzett, a cseh és orosz piac előtt. Vezető részvényeink közül a MOL 0,4%-kal, a Telekom 1,1%-kal míg a Richter 0,3%-kal került feljebb, az OTP 0,3%-os eséssel zárta a napot. A legjobb teljesítményt az FHB mutatta 3%-ot meghaladó növekedésével.

Jelentős hozamemelkedés mind a másodpiacon, mind a 3 hónapos DKJ aukción

A hozamgörbe minden pontjában feljebb tolódott tegnap, a rövid lejáraton kisebb mértékű, a hosszabbak esetében nagyobb hozamemelkedés volt megfigyelhető. Ez utóbbi átlagosan 16 bázispontos emelkedést jelentett. Az ÁKK 3 hónapos DKJ aukcióján kétszeres lefedettség mellett nagy hozamemelkedés bontakozott ki, az átlaghozam 5,94% lett, ami 16 bázisponttal magasabb a hétfői 3 hónapos benchmarkhozamánál és 25 bázisponttal magasabb a múlt keddi aukció átlaghozamánál.

EU

Visszaesett a német ZEW gazdasági hangulatindex értéke szeptemberben

A ZEW tegnapi bejelentése szerint 2011 szeptemberében 5,7 ponttal esett vissza a német gazdaság hangulatindexe, amely sorozatban a hetedik csökkenésnek felel meg. A mutató értéke így jelenleg -43,3 ponton áll. Az index lejtmenete mögött a globális recessziótól való félelem miatti kedvezőtlen kilátások állnak. A német gazdaság aktuális helyzetének megítélése továbbra is pozitív (43,6 pont), bár az előző hónaphoz képest itt is 9,9 pontos esés volt megfigyelhető. Az eurózóna esetében a jövőbeli várakozások indexe 4,6 ponttal -44,6 pontra mérséklődött, míg az aktuális gazdasági helyzet 8,8 pontos esést követően -27,9 ponton áll.

5,5 százalékkal nőtt augusztusban a német ipari termelői árindex

A Német Statisztikai Hivatal tegnapi közleménye alapján augusztusban az előző év azonos időszakához képest 5,5 százalékkal nőttek az ipari termelő árak. Júliusban az árszínvonal emelkedés mértéke 5,8 százalékos volt. Az előző hónaphoz képest az index értéke 0,3 százalékos esést szenvedett.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 571,68	2,88	INFINEON	6,35	6,23	LUFTHANSA	10,32	-4,40
CAC 40	2 984,05	1,50	MAN	59,65	4,89	DEUTSCHE POST	10,10	0,70
FTSE	5 363,71	1,98	VOLKSWAGEN	114,00	4,83	COMMERZ BANK	1,71	1,18

Korrigáltak az európai tőzsdék	<p>Részvénypiac:</p> <p>A gyenge hétfői teljesítmény után korrigáltak kedden az európai parkettek, a vezető részvényindexek mindegyike pozitív tartományban tudta zárni a napot. A nap eleji kereskedés még negatív hangulatban zajlott, amely az olasz leminősítésnek, illetve annak a hírnek volt köszönhető, hogy a kínai bankok felfüggesztették deviza swap ügyleteiket a UBS-szel, a SocGen-nel, a Credit Agricole-lal és a BNP Paribas-val az európai fizetőeszköz biztonságosságával kapcsolatos aggályok miatt. A nap második felében a világgazdasági kilátásokról szóló negatív hangvételű IMF riport (World Economic Outlook) ellenére is magukra találtak a tőzsdék, a nap végére sikerült ledolgozniuk a kereskedés elején elszenvedett veszteségeket. Az FTSEurofirst 300 index értéke 1,9 százalékos emelkedést követően 933,63 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,11 százalékkal nőtt.</p>
--------------------------------	--

USA

Emelkedett az új építési engedélyek száma, a megkezdett építések száma azonban csökkent

Augusztusban 620 ezerre emelkedett az évesített új építési engedélyek száma, amely 3,2 százalékkal magasabb a megelőző hónapi adathoz, és az egész évre vonatkozóan a legmagasabb értéknek felel meg. Az évesített, megkezdett lakásépítések száma azonban 5 százalékkal, három havi mélypontra csökkent augusztusban júliushoz viszonyítva, amely adat alulmúlja a Bloomberg által készített felmérés 590 ezres medián előrejelzését is.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 202,09	-0,17	Home Depot	34,81	1,34	Bank of America	6,90	-1,29
Dow Jones	11 408,66	0,07	Intel Corp.	22,20	1,23	Hewlett-Packard	22,47	-1,92
Nasdaq	2 590,24	-0,86	American Express	49,27	1,21	Alcoa Inc.	11,25	-2,85

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	86,61	0,85	2 éves	0,16	-1
Réz	3,75	-1,57	10 éves	1,94	-2
Arany	1 804,30	1,19	30 éves	3,20	-2
Ezüst	39,87	0,63			

Jelentős napon belüli ingadozások

A vezető amerikai indexek a tegnapi nyitást követően jelentős emelkedéssel kezdtek, azonban a nap későbbi szakaszában gyakorlatilag teljesen ledolgozták a kezdeti nyereségeket. A befektetők alapvetően az európai adósságválság megoldásának újabb jeleire figyeltek, illetve a tegnapi kezdődő két napos FED tanácskozás volt a piaci szereplők fókuszában. Elemzők szerint az Amerikai Központi Bank ma egy olyan tervet fog bejelenteni, amelyben a rövid lejáratú állampapírokat hosszabb futamidejűre cserélnék. A Dow Jones index értéke (0,07 százalék) gyakorlatilag nem változott az előző záróhoz viszonyítva, az S&P 500 0,17 százalékkal csökkent, míg a Nasdaq relatíve nagyobb mértékben, 0,86 százalékkal került lejjebb.

Mérsékelt hozamcsökkenés a másodpiacon

A FED mai kamatlétszámára, illetve további monetáris élénkítő lépések bejelentésére várva, a kivárási jegyében megnőtt a kereslet az amerikai állampapírok iránt, amelynek következtében harmadik egymást követő napja tartó, azonban mérsékeltebb hozamcsökkenés volt tapasztalható a másodpiacon. A 30 és a 10 éves futamidejű papírok hozama 2 bázispontot mérséklődött, míg a 2 éves kincstárjegyeké 1 bázisponttal került lejjebb. A piaci szereplők által várt FED intézkedés csökkentheti a jelenlegi 1,26 százalékpontos különbséget a 30 és 10 éves államkötvények hozamai között.

A réz kivételével emelkedtek a nyersanyagok árfolyamai

A befektetők által remélt újabb monetáris lazító lépés bevezetése, és az így várhatóan élénkülő olaj iránti kereslet miatt, 0,85 százalékkal emelkedett a nyersanyag árfolyama. Az európai adósságválsággal kapcsolatos bizonytalanság miatt az arany árfolyama újra átlépve az 1800 dolláros szintet, 1,19 százalékkal emelkedett a tegnapi kereskedés során. Az ezüst értéke 0,63 százalékkal került feljebb, a réz azonban 2010 novemberétől a legalacsonyabb szinten, 1,57 százalékos eséssel zárta a kereskedést.

Ázsia

Emelkedésbe váltott Ázsia

A nap eleji negatív hangulat egy kedvező kínai makroadat hatására a nap végére oldódott a Távol-Keleten, így az irányadó ázsiai indexek végül a pozitív tartományban zárták a kereskedést ma reggel. A japán Nikkei 0,2%, a dél-koreai Kospi 1%-kal került feljebb, a Shanghai Composite jelentős mértékben (2,6%-kal) emelkedett. Ez utóbbi annak köszönhető, hogy a kínai gazdasági leading indikátora 0,6%-kal emelkedett júliusban.