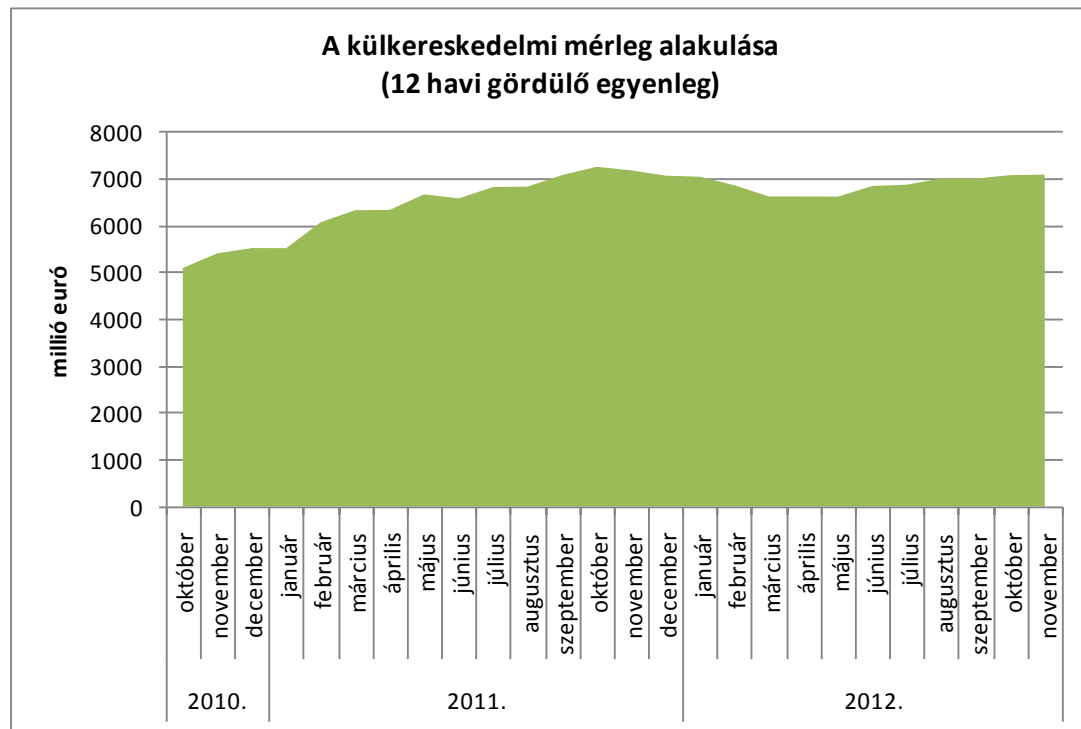




Magyarország

Növekedett a külkereskedelmi
többlet novemberben



Forrás: KSH

A KSH ma reggel közzétett előzetes adatai szerint **2012 novemberében 704 millió eurót tett ki a külkereskedelmi mérleg többlete, amely mérsékelt növekedést jelent az euróban számított aktívumban az egy évvel ezelőtti szinthez képest.** Ez az export 1,7 százalékos, illetve az import ennél némileg nagyobb, 2 százalékos éves alapú csökkenésének eredőjeként alakult ki.

Kedvező hiányszám
decemberben

2012. december hónapjában az államháztartás központi alrendszerének többlete 84,2 milliárd forintban alakult. Ezen belül a központi költségvetés 119,4 milliárd forintos szufficittal, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 33,2 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok pedig mintegy 2,0 milliárd forintos deficittel zártak.

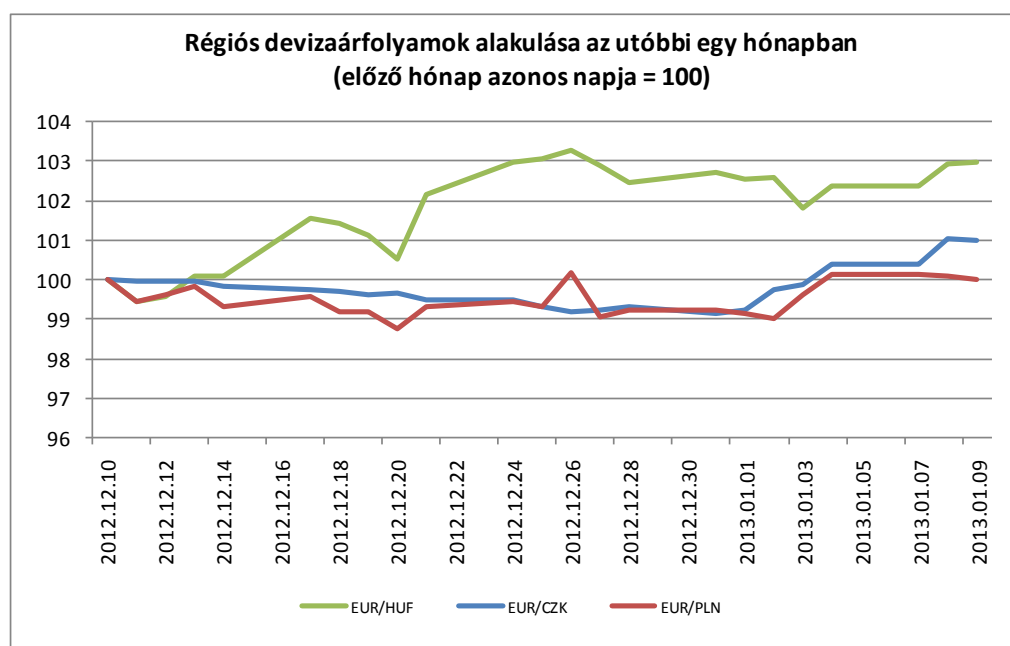
Az államháztartás központi alrendszerének 2012. évi előzetes éves pénzforgalmi hiánya a törvényi módosított 671,9 milliárd forintos előirányzathoz képest 607,5 milliárd forintra teljesült, mely a GDP 2,1%-ának felel meg. A 2011. évben a deficit 1741,6 milliárd forintot tett ki.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	291,58	0,02%	EUR/USD	1,3073	-0,35%	GBP/USD	1,6042	-0,40%
CHF/HUF	241,08	0,06%	EUR/CHF	1,2086	0,00%	EUR/CZK	25,55	0,02%
USD/HUF	222,95	0,40%	USD/JPY	87,44	0,00%	EUR/PLN	4,1073	-0,46%

Forrás: Reuters

Az utóbbi napokban elromló nemzetközi külpiaci hangulat miatt erősödött a befektetők kockázatkerülő magatartása, amely a dollár euróval szembeni 0,35 százalékos erősödésében is meglátszott. Az EUR/HUF jegyzése nap közben a 293-as szintig is eljutott, de onnan visszapattanva ma reggelre gyakorlatilag nem változott az egy nappal ezelőtti szinthez képest, vagyis maradt a 291-es szint közelében. A CHF/HUF árfolyama a 241-es szint közelében maradván nem változott érdemben, a forint dollárral szembeni kurzusa pedig 0,4 százalékos emelkedést követően 222,95-ön áll ma reggel. A régiós devizák közül a cseh korona jegyzése nem változott, a lengyel zloty pedig 0,46 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközök képest.

Óvatos befektetői hangulat



Forrás: Reuters

Csökcent a BUX

Kedden összhangban a negatív nemzetközi befektetői hangulattal, veszteséggel (0,7 százalék) zárta a kereskedést a magyar tőzsde is. A régiós indexek közül az orosz és román parketten volt megfigyelhető jelentősebb emelkedés, a lengyel és magyar tőzsde azonban 0,5 százalékot meghaladó mínuszban zárta a tegnapot.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	5,40	12
M6	5,30	0
M12	5,33	0
Y3	5,63	-1
Y5	5,86	-2
Y10	6,13	-1
Y15	6,15	-2
Bubor ON	5,19	-4
5 év CDS	259,29	2

Forrás: Reuters

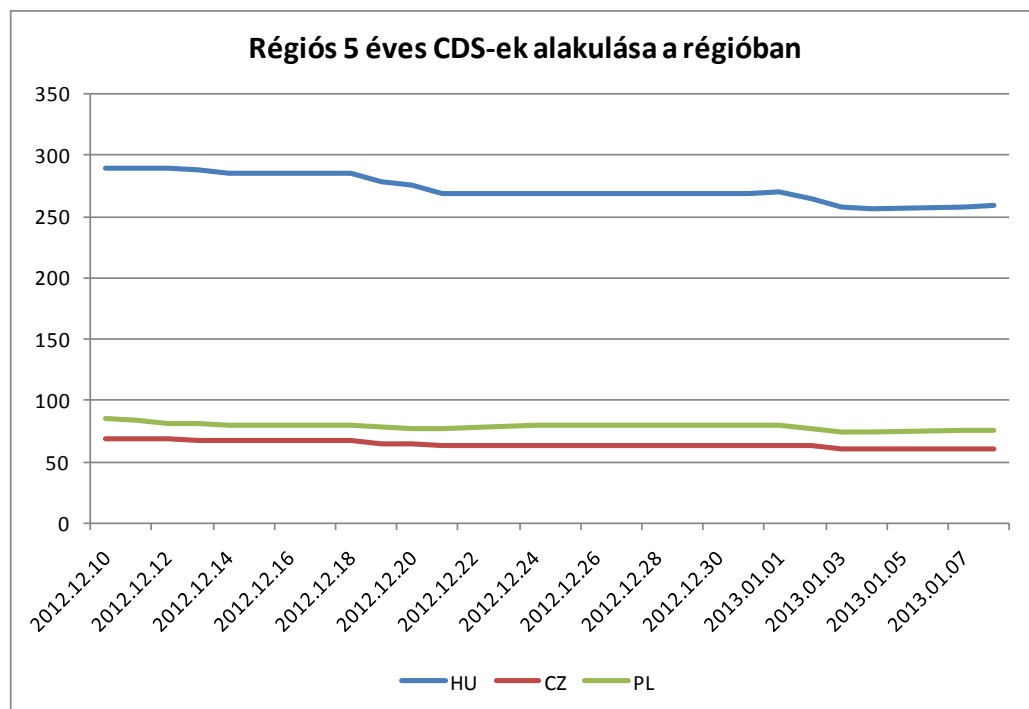
Kedvező 3 hónapos DKJ
aukció

Mérsékelt elmozdulás a
másodpiacon

Tegnap 50 milliárd forint értékben 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukciót tartott az ÁKK. **Az élénk érdeklődés - 2,75-szoros lefedettség - miatt 10 milliárd forinttal többet értékesített a tervezettnél az Adósságkezelő, a kialakult 5,45 százalékos átlaghozam pedig 4 bázisponttal kisebb** a legutóbbi azonos lejáratú kibocsátáshoz képest.

A másodpiaci kereskedésben a hosszabb lejáratokon 1-2 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető, az éven belüli futamidőkön azonban emelkedtek a hozamok: a 6 hónapos papírok esetén 1 bázisponttal, a 3 hónapos DKJ esetén pedig 12 bázisponttal.

Magyarország CDS felára **2 bázispontos növekedést követően 259,29 bázisponton** állt a keddi jegyzés szerint.



Forrás: Reuters

<p>Nőtt a munkanélküliség az eurózónában</p> <p>Mérsékelt emelkedés a kiskereskedelmi forgalomban</p> <p>Kedvezőtlen német ipari rendelési adatok</p>	<p>Az eurózónában az előző havi 11,7 százalékról 11,8 százalékra emelkedett novemberben a szezonálisan kiigazított munkanélküliségi ráta. Az EU27 területén a mutató értéke változatlanul 10,7 százalékon maradt. Ez jelentős emelkedést jelent az előző év azonos időszakához képest, amikor az eurózónában 10,6 százalékos, a teljes EU területén pedig 10 százalékos munkanélküliséget mértek.</p> <p>Az Eurostat tegnapi közleménye alapján novemberben – az előző hónaphoz viszonyítva – az euróövezetben 0,1 százalékkal, míg az EU27 egészében 0,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene. Éves viszonylatban a mutató 2,6 százalékos visszaesést mutat az eurózónában, és 1,3 százalékos csökkenést az EU27 esetében.</p> <p>Az iparcikkek rendelésállománya novemberben 1,8 százalékkal esett vissza Németországban az előző havi 3,8 százalékos emelkedést követően. Az elemzők ennél kisebb mértékű csökkenésre számítottak.</p>																					
<p>Korrekción Európában</p>	<p>Az év eleji rali után tovább folytatódott a korrekció az európai tőzsdéken. A negatív befektetői légkörben estek a vezető európai tőzsdeindexek. A német DAX 0,48 százalékkal került lejjebb, melyben a kedvezőtlen ipari rendelési adat is szerepet játszott. A londoni FTSE 0,18 százalékkal csökkent hétfői záróértékéhez képest, míg a CAC40 index stagnálást mutatott.</p> <table border="1" data-bbox="748 929 1225 1214"> <thead> <tr> <th colspan="3">Európai 10 éves állampapírhozamok</th> </tr> <tr> <th>Név</th> <th>Hozam (%)</th> <th>Változás (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>spanyol</td> <td>5,08</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>olasz</td> <td>4,29</td> <td>-6</td> </tr> <tr> <td>portugál</td> <td>6,43</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>német</td> <td>1,49</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>francia</td> <td>2,11</td> <td>-0</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Forrás: Reuters</i></p> <p>Vegyes elmozdulásokat mutattak a hozamok a perifériaországok állampapírjainak másodpiacain: a 10 éves spanyol állampapírok hozama 2 bázisponttal, az olaszé 6 bázisponttal csökkent, míg a portugál államkötvények hozama 5 bázisponttal feljebb került.</p>	Európai 10 éves állampapírhozamok			Név	Hozam (%)	Változás (bp)	spanyol	5,08	-2	olasz	4,29	-6	portugál	6,43	5	német	1,49	-3	francia	2,11	-0
Európai 10 éves állampapírhozamok																						
Név	Hozam (%)	Változás (bp)																				
spanyol	5,08	-2																				
olasz	4,29	-6																				
portugál	6,43	5																				
német	1,49	-3																				
francia	2,11	-0																				

USA

Nem jelent meg releváns makrogazdasági adat az USA-ban a tegnapi nap folyamán.

Kivárás jellemezte az amerikai tőzsdéket

Releváns makrogazdasági adatok hiányában **a befektetők az Alcoa gyorsjelentésére vártak**, mely a piaczárást követően tette közzé negyedik negyedéves gyorsjelentését. **A kivárás inkább pesszimista hangulatban telt:** a vezető tengerentúli tőzsdeindexek eséssel kezdték a kereskedést, és a nap második felében tapasztalt mérsékelt emelkedés után végül **előző napi záróértékük alatt zártak**. A Nasdaq 0,27 százalékkal, az S& P 500 0,32 százalékkal került lejjebb, míg a Dow Jones index 0,41 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni.

A piaczárást követő gyorsjelentésben **az Alcoa a várakozásokat felülmúló bevételről adott számot**. Emellett nyereséggel zárta a negyedik negyedévet az alumíniumóriás.

Amerikai állampapírhozamok		
Név	Hozam (%)	Változás (bp)
2 éves	0,26	-1
10 éves	1,87	-3
30 éves	3,07	-3

Forrás: Reuters

Estek az állampapírhozamok

Az amerikai pénzügyminisztérium 32 milliárd dollár értékben adott el 3 éves lejáratú állampapírokat 0,385 százalékos átlaghozammal, 3,62-szoros lefedettség mellett. **Az aukción tapasztalt viszonylag magas kereslet hatására csökkentek a hozamok az amerikai állampapírok másodpiacán.** A 10 éves papírok hozama és a 30 éves kötvények hozama egyaránt 3 bázisponttal került lejjebb. A 2 éves kötvények hozama 1 bázisponttal mérséklődött.

Emelkedett az aranyár

Az olaj ára 0,1 százalékkal csökkent a keddi kereskedésben, miközben az elemzők az EIA nyersolajkészletekről szóló mai jelentésére várnak. **Az arany árfolyama** az utóbbi napok esését követően **0,73 százalékkal emelkedett** az ázsiai kereslet várható élénkülésének hatására.

Ázsia

Pozitív hangulat
Ázsiában

A vezető ázsiai indexek többsége pozitív tartományban tartózkodik, a japán Nikkei 0,8 százalékos, a hongkongi Hang Seng 0,4 százalékos, a Shanghai Composite 0,1 százalékos pluszban áll, a dél-koreai Kospí azonban mérsékelt, 0,2 százalékos mínuszban tartózkodik. **Az alapvetően kedvező hangulat háttérében az amerikai gyorsjelentési szezon pozitív kezdete állhatott.**