



Magyarország

Szokatlan lefutása miatt magasabb jóval a költségvetés hiánya az augusztusi számok ismeretében

A KSH ma nem publikált jelentős makroadatot. Az NGM tegnap délután tette közzé az államháztartás augusztusi részletes adatait. Az államháztartás – helyi önkormányzatok nélküli – 2011. augusztus végi hiánya 1544,6 milliárd forintra teljesült, amely a törvényi módosított előirányzat 130,4%-át jelenti. Az egyedi tételekkel korrigált egyenleg (magánpénztári elemek értékesítéséből előirányzott, de még nem teljesült bevétel) az eredeti költségvetési előirányzathoz viszonyítva 127,3%. A Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapból származó bevételek 528,8 milliárd forintos összegének teljesítésére az év végi hónapokban kerül sor.

Oldódik a feszültség, erősödik a forint

A tegnapi igen kedvezőtlen piaci hangulat oldódni látszik némileg, így a forint is erősödéssel nyitotta a kereskedést. Ma makroadatok hiányában hangulati kereskedés várható. A reggeli órákban 291 közelébe erősödött a forint az euróval szemben, sőt a jelenlegi jegyzések már 290 alatti szinteket mutatnak. A zloty az utóbbi napokban jelentősen gyengült az euróhoz viszonyítva. A Fed bejelentésére markáns dollárerősödés bontakozott ki az utóbbi napokban.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	291,7	-0,61%	EUR/USD	1,3491	-0,52%	GBP/USD	1,5397	-0,41%
CHF/HUF	238,5	-0,22%	EUR/CHF	1,2221	-0,29%	EUR/CZK	24,84	-0,41%
USD/HUF	216,1	0,06%	USD/JPY	76,27	-0,60%	EUR/PLN	4,5179	1,18%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,95	0,07	Bubor ON	5,36	-0,12	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,97	0,05	Bubor 1M	6,05	0,01	BUX	15152,54	-5,97%
M12	6,00	0,00	3x6 FRA	6,54	0,24	BUMIX	1337,72	-2,38%
Y3	6,67	-0,02	2 év swap	6,18	0,00	OTP Bank	2995	-10,86%
Y5	7,32	0,00	5 év swap	6,39	0,00	Richter Gedeon	30265	-7,16%
Y10	8,12	0,08	5 év bázisswap felár	-260,00	0,00	Magyar Telekom	466	-2,92%
Y15	8,13	0,09	5 év CDS	519,18	54,00	MOL	14200	-3,40%

Újra a régió alsó harmadában végzett a BUX

A tegnapi negatív hangulatnak köszönhetően a régió és a világ tőzsdéi is nagyon rosszul teljesítettek. A magyar tőzsdeindex 6%-os eséssel zárta a napot, viszonylag magas 16,9 milliárd forintos forgalom mellett. Az OTP kapta a legnagyobb pofont a befektetőktől, amely 10,9%-kal értékelődött le. Az sem okozott megnyugvást, hogy az amerikai leading indikátor a vártnál jobb lett. A MOL 3,9%-ot, a Richter 7,2%-ot, míg a Telekom 2,9%-ot csökkent. Az OTP kapcsán jött egy elemzői minősítés a Deutsche Banktól, mely szerint, ha a devizahitelek végtörlesztésének negatív hatásait is figyelembe vesszük, akkor az OTP már nem számít olcsónak régiós összevetésben. Mások azonban fundamentálisan olcsónak tartják a papírt, de technikailag további esést áraznak. A BUX komponensei közül csak a CIG tudott emelkedni.

Kiseb hozamemelkedés a másodpiacon

A hozamgörbe rövid oldalán 7 illetve 5 bázispontos hozamemelkedés történt (3 illetve 6 hónapos lejáraton), a hosszú oldalon pedig 8 illetve 9 bázispontos növekedést lehetett regisztrálni (10 illetve 15 éves papír).

A borongós hangulat ellenére a meghirdetett 43 milliárd forintnyi kötvény helyett 50

Nagy hozamugrás és tervfeletti eladás az aukción

milliárd került értékesítésre a tegnapi 3, 5 illetve 10 éves kötvényaukción. Összesen 122,5 milliárdnyi ajánlat érkezett (csaknem 3 szoros lefedettség). Az aukciós átlaghozamok a tegnapi másodpiaci referenciahozamokhoz képest kissé (4-10 bázisponttal) csökkentek, ugyanakkor a két héttel ezelőtti aukcióhoz képest nagyon magas 79-86 bázispontos hozamugrás történt. A 10 éves aukciós átlaghozam 2 éves rekordszinten van. A nagy érdeklődés után, a tegnapi délután még 16,6 milliárd forint értékben értékesített kötvényeket az ÁKK, így összességében tegnap 66,6 milliárdnyi kötvényeladás történt.

EU

Csökkenett júliusban az eurózóna új ipari rendelésállománya

Az Eurostat tegnapi adatai alapján 2011 júliusában a megelőző hónaphoz képest 2,1 százalékos esést az euróövezetben az új ipari rendelésállomány indexének értéke, míg az EU27 egészében 0,8 százalékos csökkenést regisztráltak. Éves összehasonlításban ugyanakkor az eurózóna tagországaiban 8,4 százalékos, míg az EU27 esetében 6,8 százalékos bővülés volt megfigyelhető. Havi alapon a legnagyobb visszaesést Franciaországban (-11,2%), Finnországban (-10,3%) és Szlovákiában (-7,7%) regisztrálták, míg a legnagyobb bővülést Svédország (+5,8%), Románia (+3,6%) és Litvánia (+2,9%) könyvelhette el.

Visszaesett a fogyasztói bizalom az EU-ban

Az Európai Bizottság tegnap közzétette az eurózónára és az EU27 egészére vonatkozó előzetes fogyasztói bizalmi indexének szeptemberi értékeit. Ezek alapján a fogyasztók bizalma az augusztusi -16,8 pontról -19 pontra esett az EU27 esetében és -16,5 pontról -18,9 pontra az eurózónában. A végleges adatokat szeptember 29-én jelenteti meg a Bizottság.

Mérséklődött az eurózóna feldolgozóipari bizalmi indexének értéke

A Market intézet tegnapi közleménye szerint előzetes adatok alapján az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének (PMI) értéke az augusztusi 49 pontos értékről 48,4 pontra esett szeptemberben, amely 2009 júliusa óta a legalacsonyabb érték. A szolgáltató szektor esetében az index az augusztusi 51,5 pontról 49,1 pontra esett, így a két mutatóból előállított kompozit indikátor értéke is mérséklődött az augusztusi 50,7 pontról 49,2 pontra. A német feldolgozóipari index az előző havi 50,9 pontról 50,0 pontra, a francia mutató pedig 49,1 pontról 47,3 pontra esett.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 164,21	-4,96	BEIERSDORF	40,07	-1,67	DEUTSCHE BANK	21,90	-8,39
CAC 40	2 781,68	-5,25	LINDE	98,96	-2,65	METRO	28,95	-8,14
FTSE	5 041,61	-4,67	DEUTSCHE BOERSE	39,34	-2,71	THYSSEN KRUPP	18,74	-7,91

Részvénypiac:

26 hónapos mélypontra az európai részvényindexek

Folytatódott tegnap a szerdai lejtmenet az európai tőzsdéken, a vezető részvényindexek két éve nem látott mélységben zártak. A piacokon masszív eladói nyomást váltott ki a globális gazdaság recesszióba süllyedésétől való félelem. Az aggodalmak felerősödése egyrészt a kínai feldolgozóipari kibocsátás harmadik hónapja tartó lassulásának, másrészt az amerikai jegybank szerdai bejelentésének volt köszönhető, miszerint az amerikai gazdaság növekedését számos kockázati tényező veszélyezteti. Tovább rontotta a hangulatot, hogy a befektetők nincsenek megelégedve a FED legutóbbi gazdaságösztönző lépésével, amelyben 400 milliárd dollár értékben kívánja állampapír állományát hosszabb távú államkötvényekre konvertálni. Az FTSEurofirst 300 index értéke 4,6 százalékos esést követően 875,42 ponton zárt, amely alulmúlja az elmúlt 26 hónapban tapasztalt legalacsonyabb, 877,13 pontos értéket. Az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 4,90 százalékkal csökkent.

USA

Kedvező munkaerőpiaci adat

Az előző héten 9 ezer fővel csökkent az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma az Egyesült Államokban az egy héttel korábbi adathoz viszonyítva. A Bloomberg által készített felmérés medián előrejelzése 420 ezer fő volt.

Lassuló növekedés a CB Leading Indexben

A Conference Board Leading Economic Index értéke meghaladva a 0,2 százalékról szóló várakozásokat, 0,3 százalékkal nőtt augusztusban a megelőző hónaphoz képest, amikor azonban 0,6 százalékos emelkedést mértek. Az augusztusi növekedés háttérében a pénzügyi és monetáris kondíciókat mérő komponensek kedvező adatai álltak, azonban az indikátor növekvő volatilitást, valamint a gazdasági növekedést illetően további lefelé mutató kockázatokat vetít előre.

G20

A G20 találkozón a vezető országok pénzügyminiszterei és központi banki vezetői arról állapodtak meg, hogy összehangoltan fognak fellépni annak érdekében, hogy mérsékeljék az utóbbi időben kialakult elsősorban Európát érintő pénzügyi válságot.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 129,56	-3,19	Verizon Communications	35,59	-0,70	Alcoa	10,11	-6,73
Dow Jones	10 733,83	-3,51	Kraft Foods	33,71	-1,23	Caterpillar	73,90	-6,88
Nasdaq	2 455,67	-3,25	Intel	21,62	-1,48	United Technological	68,31	-8,76

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	81,47	-3,23	2 éves	0,19	-1
Réz	3,48	-4,92	10 éves	1,71	-15
Arany	1 751,40	-1,81	30 éves	2,78	-20
Ezüst	36,48	-8,06			

Öt hete a legnagyobb napi veszteség az amerikai tőzsdéken

Összhangban a globális tőzsdéken tapasztalt esésekkel, a vezető amerikai részvényindexek mindegyike 3 százalék feletti veszteséggel zárta a tegnapi kereskedést, amely öt hét óta a legnagyobb esésnek számít. A nagymértékű csökkenés háttérében a befektetők kockázatkerülésének előtérbe kerülése állt, amelynek háttérében a globális gazdasági növekedéssel, illetve az európai bankok tőkehelyzetével kapcsolatos fokozódó aggodalmak álltak. A Dow Jones index értéke 3,51 százalékkal esett, az S&P 500 3,19 százalékkal csökkent, míg a Nasdaq 3,25 százalékkal került lejjebb.

Szakadtak a hosszú hozamok

Az amerikai Pénzügyminisztérium tegnap 11 milliárd dollár értékben bocsátott aukcióra 10 éves futamidejű inflációkövető államkötvényeket, amelyek 2,61-szoros lefedettség mellett, 0,078 százalékos hozamszinten kerültek értékesítésre. A kockázatos eszközök kiöntése után a befektetők kereslete megnőtt a menedéknek számító amerikai állampapírok iránt, a 30 éves lejáratú kötvények másodpiaci hozama így 20 bázispontos csökkenést könyvelhetett el, és az utóbbi két napban tapasztalt hozamesésre legutóbb a 2008-as pénzügy válság mélyén volt példa. A 10 éves állampapírok hozama 15 bázispontot csökkent, míg a 2 éves kincstárjegyeké 1 bázisponttal került lejjebb.

Estek a nyersanyagárfolyamok

A dollár nagymértékben erősödött a szerdai FED bejelentést követően, amely lefelé ható nyomást gyakorolt a nyersanyagok árfolyamára. Az olaj jegyzése a kedvezőtlen növekedési kilátások miatt 3,23 százalékkal került lejjebb, míg az arany árfolyama 1,81 százalékkal mérséklődött. A gazdasági növekedés kilátásait illetően széles körben előrejelző indikátornak tekintett réz árfolyama 4,92 százalékot esett, míg az ezüst értéke 8,06 százalékkal szakadt a tegnapi kereskedés során.

Ázsia

Mérséklődtek a mínuszok Ázsiában	Továbbra is csökkentek az ázsiai indexek, de az eladói nyomás már mérséklődött a mai kereskedés során. A dél-koreai piac ennek ellenére nagyot zuhant (5,7%), a kínai Shanghai Composite 1%-kal mérséklődött, a japán piacon pedig szünnap volt. A legnagyobb árfolyamesést a nyersanyagpiaci szereplők produkálták az alaptermékek árának jelentős esése miatt.
-------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------