



## Magyarország

Nőtt a foglalkoztatás,  
stagnált a  
munkanélküliség

A KSH ma reggel publikálta a 2011. október-decemberi időszakra vonatkozó foglalkoztatottsági és munkanélküliségi adatait. Eszerint a foglalkoztatottak száma a negyedik negyedévben 1,2%-kal volt nagyobb, mint az előző év azonos időszakában. A munkanélküliek száma az egy évvel korábbival lényegében megegyezett, a munkanélküliségi ráta 10,7%-os volt.

Decemberben csökkentek  
az ipari termelői árak

Szintén ma reggel publikálták az ipari termelői árak 2011. decemberi alakulását. Eszerint a belföldi- és az exportár-változás eredőjeként az ipari termelői árak 0,5%-kal csökkentek az előző hónaphoz képest. 2011-ben összességében az ipari termelői árak 4,2%-kal nőttek.

Csökkent a háztartások és  
a nem pénzügyi vállalatok  
hitelállománya

Az MNB ma reggel publikálta a hitelintézetek összevont mérlegéről szóló jelentését a 2011. decemberi adatok alapján. Eszerint decemberben a szezonálisan nem kiigazított adatok azt mutatják, a háztartások forintban nettó hitelfelvevők, devizában nettó-törlesztők voltak. A tranzakciók eredőjeként a háztartások hitelállománya csökkent, összesített (forint és deviza) betétállományuk pedig nőtt. A nem pénzügyi vállalatok forintban és devizában is nettó hiteltörlesztők voltak, összesített betétállományuk viszont csökkent.

Nőttek a háztartási hitelek  
új szerződéses értékei

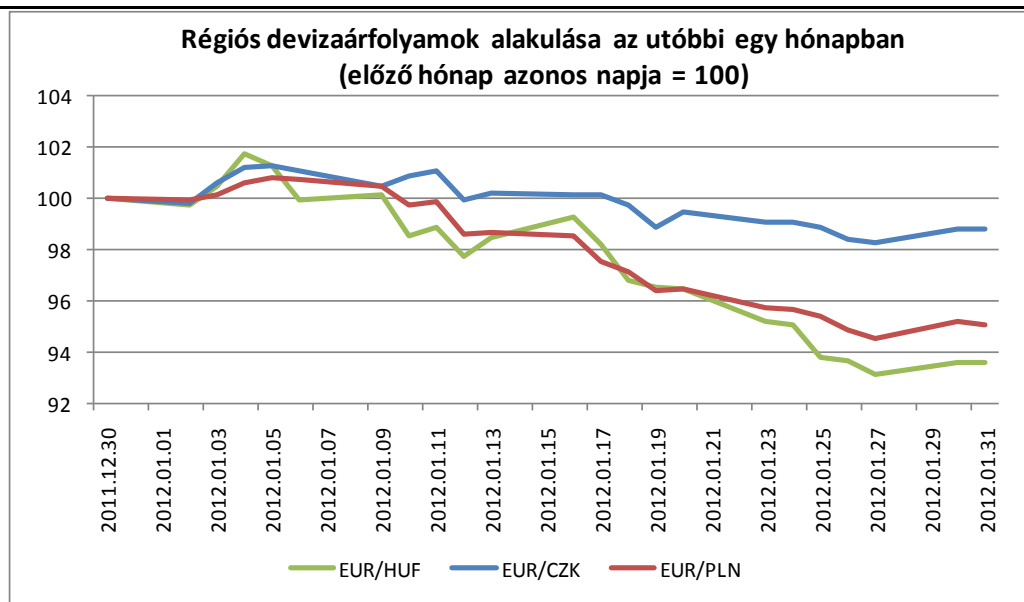
Az MNB mai közleménye szerint 2011. decemberben a szezonálisan nem igazított adatok alapján a háztartások által felvett forint lakáscélú és szabad felhasználású jelzáloghitelek új szerződéses értékei jelentősen növekedtek a devizahitelek végtörlesztésére folyósított kiváltó forinthitelek következtében. A nem pénzügyi vállalati forint betétek új szerződéses értékei jelentősen nőttek, míg az euro betéteknél a novemberi kiugrás után kisebbek voltak a lekötések.

Nem volt jelentős  
árfolyammozgás

Tegnap főként a portugál gazdasággal kapcsolatos aggályok és a görögöket övező bizonytalanság nyomta rá bélyegét a devizaárfolyamok alakulására. Megállt a forint erősödése az euróval szemben, a reggeli induló 293 forint közeli szintről napközben 296-ra is felment az árfolyam, azonban a nap végére a forint korrigált, visszatért a 294-es szintre, így csak minimális gyengüléssel zárt, akárcsak a cseh korona és a lengyel zloty. Az euró dollárárfolyama sem változott jelentős mértékben, jelenleg 1,32 közelében jár a kurzus.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	294,5	0,29%	EUR/USD	1,3195	0,20%	GBP/USD	1,5738	0,22%
CHF□ HUF	244,	0,39%	EU□ /CHF	1,2055	-0,02%	EUR/CZK	25,24	0,23%
USD/HUF	223,1	0,23%	USD/JPY	76,17	-0,63%	EUR/PLN	4,2439	0,25%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,35	0,00	Bubor ON	6,31	0,00	Instrumentum	Zár	Vál□ozás
M6	□,60	0,00	Bubor 1M	7,23	0,00	BUX	19072,77	-1,11%
M12	7,83	0,03	3x6 FRA	7,71	-0,05	BUMIX	1296,51	-0,24%
Y3	8,60	0,09	2 év swap	7,71	0,05	OTP Bank	4000	-3,03%
Y5	8,84	0,13	5 év swap	7,53	0,04	Richter Gedeon	37200	1,64%
Y10	8,93	0,16	5 év bázisswap felár	-360,00	-10,00	Magyar Telekom	540	-0,18%
Y15	8,83	0,10	5 év CDS	592	13,42	MOL	19300	-1,35%



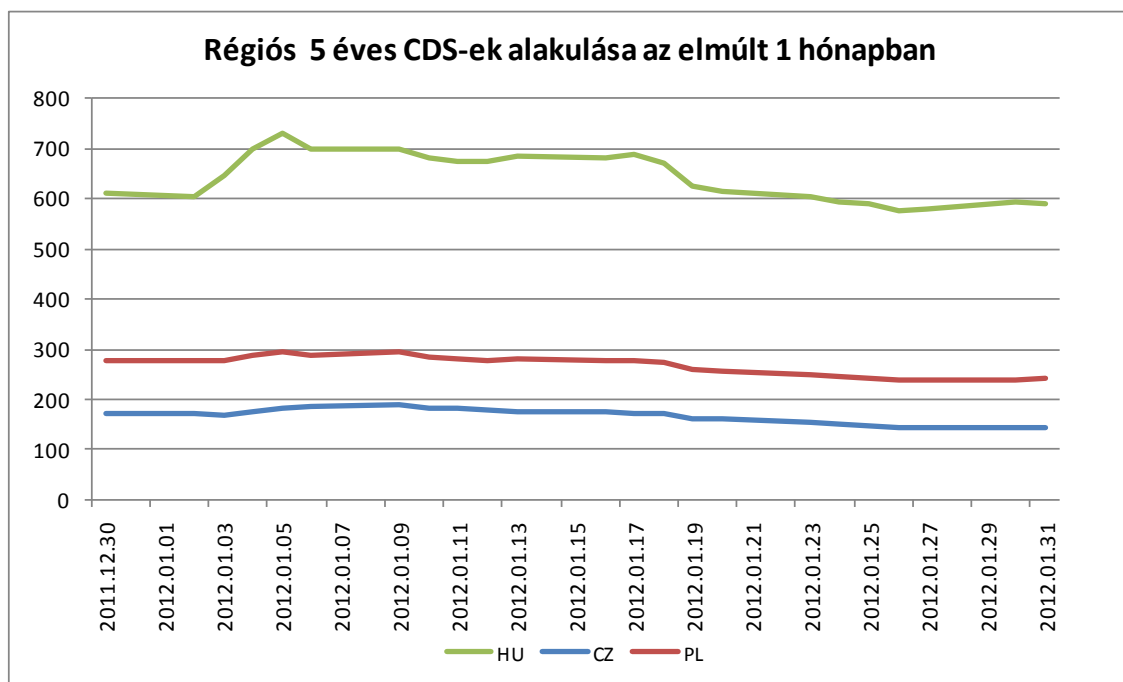
*Forrás: Reuters*

Gyengülő európai tőzsdék

Tegnap az európai tőzsdék hangulatát az uniós vezetők délutáni találkozásával kapcsolatos befektetői aggodalmak határozták meg. Ennek megfelelően a BUX átlag alatti, 12 milliárd forintos forgalom mellett több mint 1%-os eséssel zárt, de még ezzel a teljesítménnyel is felülmúlta az osztrák és a cseh tőzsdeindexet, melyek a nap végére több mint 2%-kal kerültek lejjebb. A hazai blue-chipek közül az OTP volt a nap vesztese, melynek papírjai 3%-ot gyengültek. A MOL közel 1,5%-os csökkenést produkált, ezzel a régió energiaszektorának cégei közül egyedül a LOTOS-t tudta megelőzni. A Magyar Telekom részvényei 0,2%-ot vesztek értékükből, a nap győztese pedig a defenzív Richter volt, amely 1,6%-kal erősödött.

Nem változtak érdemben az állampapír-piaci hozamok

Az állampapír-piaci hozamok az egy éven belüli lejáratokon nem módosultak. Az egy évnél hosszabb lejáratokon átlagosan 12 bázispontos emelkedés volt megfigyelhető. Az 5 éves CDS 13 bázisponttal került feljebb.



*Forrás: Reuters*

Megállapodtak az EU vezetői az új pénzügyi unióról és az ESM-ről

A tegnapi EU csúcsot követően Nagy-Britannia és Csehország kivételével minden tagállam megszavazta a szigorú költségvetési fegyelmet előíró új pénzügyi unióról szóló szerződés tervét, amely az aláíró országok számára három helyett már csak fél százalékban határozza majd meg a GDP arányos költségvetési hiány maximális mértékét és szigorítja a tagállami költségvetések közös felügyeletét. Emellett döntés született az állandó euróövezeti pénzügyi stabilitási mechanizmus létrehozásáról is, amely akár 500 milliárd eurós hitel és garanciakerettel állhat azon tagországok rendelkezésére, amelyek aláírják a fokozott pénzügyi fegyelemre vonatkozó megállapodást is.

Lassult a német infláció januárban

A német statisztikai hivatal előzetes adatai alapján 2012 januárjában lassult az infláció üteme, a nem harmonizált ráta ugyanis a decemberi 2,1 százalékos értékről 2 százalékra mérséklődött. A harmonizált, végleges adatot illetően az elemzői várakozások viszont 2,4 százalékra nőttek az eddigi 2,3 százalékról.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 444,45	-1,04	MERCK	80,17	2,10	COMMERZ BANK	1,81	-4,04
CAC 40	3 265,64	-1,60	RWE	29,15	1,18	DEUTSCHE BANK	32,26	-3,75
FTSE	5 671,09	-1,09	FRESEN.MED. CARE	54,30	1,06	THYSSEN KRUPP	21,11	-3,61

#### Részvénypiac:

Gyenge hétkezdés az európai piacokon

Az elmúlt hét végére jellemző gyenge teljesítménnyel nyitották a hetet az európai parkettek, ahol a jelentős tőzsdeindexek mindegyike negatív tartományba zárta a napot. A nap elején a bankpapírok, illetve a Philips részvényei húzták le a befektetők hangulatát, mely utóbbi 2011 negyedik negyedévében veszteségről számolt be. A nap második felében a kereskedést a görög problémák miatti aggodalom és az EU csúcstalálkozó miatti óvatosság határozta meg. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,98 százalékos csökkenést követően 1 030,43 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2 404,62-es záróértéket elérve, 1,3 százalékkal került lejjebb.

## USA

Stagnált a személyes kiadások mértéke az USA-ban decemberben

Az amerikai statisztikai hivatal adatai szerint a tavalyi év decemberében a személyes jövedelmek 0,5 százalékkal növekedtek, a személyes fogyasztási kiadások pedig az elemzői várakozásokkal (0,2 százalékos növekedés) szemben gyakorlatilag stagnáltak. A személyes kiadások árindexe (amely csak az egyének által fogyasztott árukat és termékeket veszi figyelembe) 0,1 százalékkal növekedett decemberben.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 281,06	0,29	IBM	192,5	1,30	American Express	49,12	-1,46
Dow Jones	12 653,72	-0,05	Wal-Mart	61,3	1,07	P&G	63,21	-1,70
Nasdaq	2 811,94	-0,16	Merck	38,89	1,07	Bank of America	7,07	-3,02

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	99,27	-0,56	2 éves	0,22	0
Réz	3,80	-2,06	10 éves	1,84	-5
Arany	1 738,80	1,07	30 éves	2,98	-7
Ezüst	33,67	1,05			

Kivárás jellemzi az amerikai piacokat

Hétfőn az amerikai tőzsdeindexek csak minimálisan mozdultak el a pénteki záróértékekhez képest. A Dow Jones szinte stagnált (-0,05 százalék), az S&P 0,29 százalékkal emelkedett, a Nasdaq pedig 0,16 százalékkal került lejjebb. A befektetőket inkább a kivárás jellemzi: bár az európai vezetők közt megegyezés született az ESG-ről, a görög adósságrendezéssel kapcsolatosan még mindig folynak a tárgyalások. A legnagyobb vesztesek a bankszektor papírai voltak, a Bank of America 3 százalékkal veszített az értékéből.

Csökkenő állampapírpiazi hozamok

Az európai bizonytalan helyzet határozta meg az amerikai kötvénypiaci árak alakulását is, a hétfői nap folyamán az árfolyamok felfele mozdultak, így a hozamok estek. A 10 éves papírok hozama 5 bázisponttal, a 30 éveseké 7 bázisponttal került lejjebb, a 2 éveseké pedig stagnált.

Csökkenő olajár

A nyersanyagpiacokon az olaj ára 0,56%-kal csökkent a nap végére. A réz árfolyama 2,06 százalékkal esett, az arany és az ezüst ára azonban növekedni tudott, 1,07 illetve 1,05 százalékkal.

## Ázsia

Javuló hangulat a Távol-Keleten

A pozitív japán ipari termelési adatoknak és a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek köszönhetően az ázsiai tőzsdék majdnem mindegyike emelkedni tudott. A legjobban a tajvani börze teljesített, 1 % fölötti emelkedésével, kínai Hang Seng 1% körüli növekedést mutatott, akárcsak a dél-koreai KOSPI. Annak ellenére, hogy a hangulatot pont a Japánból érkező hírek javították, a Nikkei csak minimális erősödéssel zárta a kereskedést.