



Magyarország

Októberben emelkedett a kereskedelmi szálláshelyek forgalma, a négycsillagos illetve wellness szállodák továbbra is húzóerők

A KSH ma reggel publikálta a kereskedelmi szálláshelyek 2011. októberi adatait. Ezek szerint a forgalom eddigi enyhe redukálódása után, októberben javult a helyzet és nőtt a forgalom éves alapon. Ennek háromnegyedét képviselő szállodák vendégforgalma minden hónapban – így októberben is – élénkült, melyben a négycsillagos, illetve a wellness-szállodák szerepe volt meghatározó. A külföldiek száma 5%-kal, az eltöltött vendégéjék száma 2%-kal emelkedett az első tíz hónapban, 2010 azonos időszakához képest. A belföldi vendégszám 2, az éjszakák száma 5%-kal esett vissza ugyanebben az időszakban. Olaszországból, Németországból és Franciaországból érkezett vendégek által eltöltött éjszakák száma csökkent, míg a Lengyelországból, a Csehországból és az Egyesült Államokból érkezetteké nőtt.

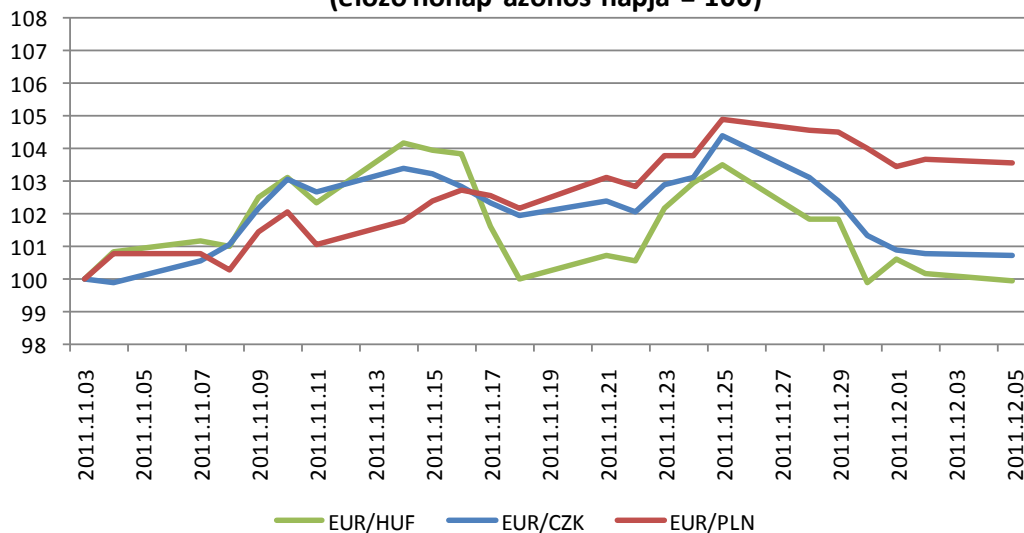
A piac várja az eheti eurózóna találkozót

A pénteki kereskedési napon a nemzetközi hangulatot javította, hogy Németország és Franciaország szorosabbra fűzheti kapcsolatait, annak érdekében, hogy az eurózónát megmentsék. A forint majdnem a 300-as EUR/HUF szintig erősödött, így egy hét alatt csaknem 5%-kal növelte értékét a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva. Ma reggel a 303-as szint körül ingadozik az árfolyam. A zloty csaknem stagnált az euróhoz képest, a cseh korona azonban kismértékű erősödést produkált. AZ EUR/USD árfolyam az 1,34-1,35-ös sávban tartózkodik, ma reggel kisebb dollárgyengülés tapasztalható. A svájci frank értékvesztésére irányuló pozíciókat vizsgálva látható, hogy 9 hónapos csúcsról beszélhetünk és a frank látszólagos stabilitása ellenére egyre többen leértékelődésre fogadnak az alpesi deviza esetében.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	303,0	-0,49%	EUR/USD	1,3403	-0,40%	GBP/USD	1,5594	-0,52%
CHF/HUF	245,0	-0,62%	EUR/CHF	1,2361	0,15%	EUR/CZK	25,09	-0,41%
USD/HUF	226,0	-0,09%	USD/JPY	77,93	0,21%	EUR/PLN	4,4853	0,12%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,85	0,00	Bubor ON	5,68	-0,02	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,27	-0,13	Bubor 1M	6,68	0,00	BUX	17447,64	1,74%
M12	7,45	-0,12	3x6 FRA	7,29	-0,15	BUMIX	1366,48	0,50%
Y3	8,02	-0,40	2 év swap	7,37	0,00	OTP Bank	3305	3,93%
Y5	8,34	-0,25	5 év swap	7,28	0,00	Richter Gedeon	34350	1,33%
Y10	8,52	-0,17	5 év báziswap felár	-301,00	0,00	Magyar Telekom	520	0,58%
Y15	8,53	-0,16	5 év CDS	573,29	0,57	MOL	18100	1,12%

Régiós devizaárfolyamok alakulása az utóbbi egy hónapban
(előző hónap azonos napja = 100)



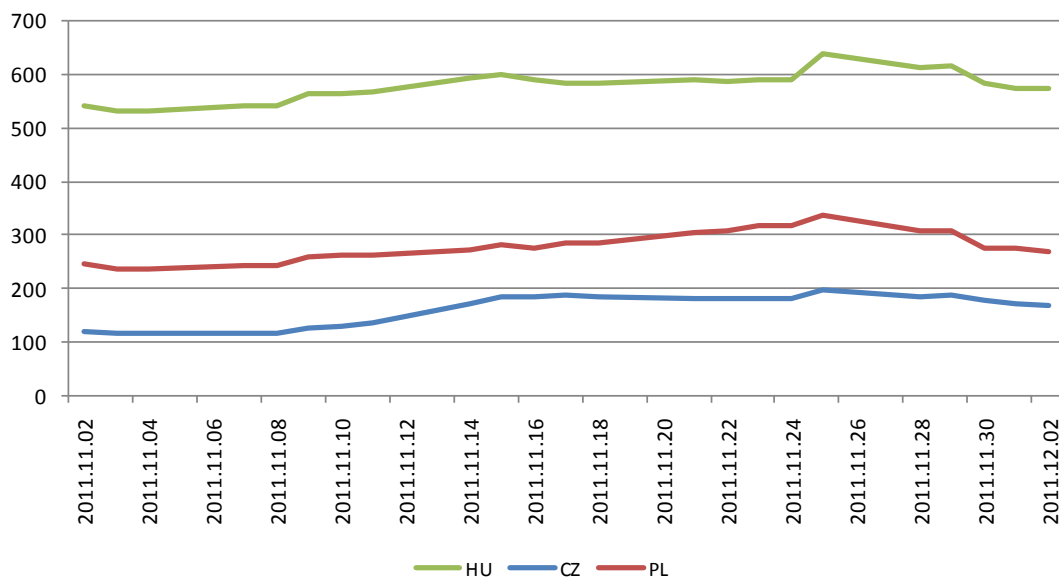
Jól produkált a BUX, a török és a román piac mögött a harmadik lett

A pénteki kereskedési napon a vevők nyomása volt erősebb a piacon, így a BUX 1,7%-kal került feljebb, átlag alatti forgalom mellett. A piacnak délután lendületet adott a kedvező amerikai foglalkoztatási és munkanélküliségi adat. Főbb részvényeink közül az OTP mutatta a legnagyobb árfolyamugrást (4%), a papír ezzel a jól teljesítő bankrészvények közé tartozott a régióban. Energiaszektorbeli eredményünk is kiemelkedő volt, mert bár a MOL csak 1,1%-kal került feljebb, de ez a régióban a második legjobb teljesítmény volt a szektor tekintetében. A Telekom 0,6%-ot, a Richter 1,3%-ot javított árfolyamán.

A magyar állampapírok másodpiacán a hozamok jó hangulatról adtak számot pénteken is, ugyanis a hozamgörbe a 3 hónapos kivételével minden pontjában lejjebb tolódott. A hároméves illetve hosszabb lejáratú papírok esetében átlagosan 25 bázispontos hozamesés következett be, amely beleillik a múlt heti kedvező tendenciába. A tíz illetve tizenöt éves hozamok így 8,5% körül tartózkodnak. A rövid oldalon 12-13 bázispontos hozammérséklődés volt megfigyelhető, vagyis összességében a hozamgörbe meredeksége ismét csökkent. 5 éves CDS felárunk az 570-es szint körül áll, a bázisswap felár azonban még mindig elég magas (300 bázispont), ami azt mutatja, hogy a külföldiek a forint forrásért csak a várhatónál jóval alacsonyabb kamatot hajlandóak fizetni.

Kedvező hozamváltózási tendencia

Régiós 5 éves CDS-ek alakulása az elmúlt 1 hónapban



EU

0,1 százalékkal nőttek az ipari termelői árak az eurózónában

Az Eurostat pénteki közleménye szerint 2011 októberében az előző hónaphoz viszonyítva az eurózónában 0,1 százalékkal, míg az EU27 esetében 0,2 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak. Éves alapon az eurózónában 5,5 százalékos, az EU27-ben pedig 6,4 százalékos volt az árszínvonal emelkedés mértéke. Az előző hónaphoz képest a legnagyobb bővülés Magyarország (1,3%), Franciaország (0,5%), Szlovákia és Nagy-Britannia (mindkettő esetében 0,4%) volt megfigyelhető, míg a legjelentősebb csökkenést Dániában (-0,7%), Írországból (-0,6%) és Belgiumban (-0,5%) regisztrálták.

2008 óta nem látott heti emelkedéssel zártak a piacok

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 080,68	0,74	COMMERZ BANK	1,50	10,63	THYSSEN KRUPP	17,80	-6,37
CAC 40	3 164,95	1,12	DEUTSCHE BANK	30,08	5,05	DEUTSCHE TELEKOM	9,26	-3,06
FTSE	5 552,29	1,15	HEIDELBERG CEMENT	32,16	3,46	RWE	30,12	-1,25

Részvénypiac:

A múlt hét csütörtököt jellemző megtorpanás után pénteken újra pozitívan teljesítettek az európai parkettek, amelynek következtében a heti teljesítmény is 2008 óta nem látott szintet ért el. A kedvező fordulat mögött egyrészt az amerikai makroadatokat miatti pozitív várakozások, másrészt Angela Merkel német kancellár parlamenti beszéde állt, aki bár újra elvetette az eurókötvény bevezetésének gondolatát, továbbra is szilárd intézkedéseket helyezett kilátásba a fiskális unió kiépítése érdekében. A nap nyertesei a bankszektor papírjai voltak, melyek szektorindexe 4,2 százalékkal emelkedett. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,9 százalékos emelkedést követően 984,41 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,24 százalékkal került feljebb.

USA

Csökkent a munkanélküliségi ráta; várakozásoknak kisebb, de az októberéhez képest nagyobb mértékű foglalkoztatottsági bővülés

Novemberben a nem mezőgazdasági szektorban foglalkoztatottak száma 120 ezer fővel emelkedett, amely 20 ezerrel meghaladja a felülvizsgálat során felfelé módosított októberi adatot, azonban elmarad a Bloomberg által készített felmérés 125 ezer fős foglalkoztatás bővüléséről szóló előrejelzésétől. A munkanélküliségi ráta 2 éve nem látott szintre, 8,6 százalékra süllyedt, amely 0,4 százalékponttal alacsonyabb mind az előző havi adathoz, mind pedig a várakozásoknál.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 244,28	-0,02	JPMorgan Chase	32,33	6,14	Travelers Cos.	54,24	-1,45
Dow Jones	12 019,42	-0,01	Bank of America	5,64	1,99	Johnson & Johnson	63,47	-1,52
Nasdaq	2 626,93	0,03	Walt Disney	36,61	1,72	Hewlett-Packard	27,68	-1,91

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	100,96	0,85	2 éves	0,24	-2
Réz	3,58	0,85	10 éves	2,05	-5
Arany	1 751,30	0,37	30 éves	3,03	-7
Ezüst	32,69	-0,43			

Napon belül emelkedés, a kereskedés végére azonban az előző napi záró értékük közelébe estek vissza az indexek

Az amerikai részvényindexek a pénteki munkaerőpiaci adat közzétételét követően emelkedni kezdtek, azonban a nap hátralevő részében a makroadat megítélésének megváltozásával, illetve az európai adósságválság újra fókuszba kerülésével folyamatos lecsorgás jellemezte a kereskedést, a nap végére gyakorlatilag minden vezető index az előző napi záró értékére esett vissza. A Dow Jones a pénzügyi részvények nagymértékű emelkedése ellenére 0,01 százalékkal csökkent, az S&P 500 0,02 százalékkal mérséklődött, a Nasdaq pedig 0,03 százalékkal került feljebb.

Hozamcsökkenés a másodpiacon az európai csúcstalálkozó körüli bizonytalan várakozások miatt

Negyedik napja először csökkentek az amerikai állampapírok másodpiaci hozamai, a 30 éves lejáraton 7 bázisponttal, a 10 éves futamidőn 5 bázisponttal, míg a 2 éves kincstárjegyek esetén 2 bázisponttal. Ennek hátterében egyrészt az állhatott, hogy a befektetők a héten megrendezésre kerülő európai csúcstalálkozóval kapcsolatos bizonytalanság miatt vették a menedéknek számító amerikai államkötvényeket, másrészt a makroadatok sem tekinthetők feltétlenül kedvezőnek, ugyanis a munkanélküliségi ráta attól csökkenhetett, mivel többen elhagyták a munkaerőpiacot, míg a foglalkoztatás ugyan nagyobb mértékben emelkedett, mint az előző hónapban, de így is a várakozások alatti ütemben bővült.

Mérsékelt emelkedés a nyersanyagpiacon

Az olaj jegyzése 0,85 százalékkal emelkedett a pénteki kereskedés során, amely 4,3 százalékos heti nyereségnek felel meg. Az arany árfolyama 0,37 százalékkal tudott növekedni, amelynek hátterében a menedékeszközként való megítélésének részbeni előtérbe kerülése, illetve az európai fiskális unió erősítését esetlegesen követő további monetáris expanzió lehetősége állhatott. A réz jegyzése 0,85 százalékkal emelkedett, az ezüst értéke pedig 0,43 százalékkal került lejjebb.

Ázsia

Vegyes mozgások Ázsiában

A befektetők árgus szemekkel figyelik az európai eseményeket és ehhez igyekeznek pozíciójukat igazítani. Csütörtökön az EKB kamatdöntő ülést tart, az EU vezetői pedig pénteken ülnek össze tárgyalni a fiskális unió kereteiről. A Nikkei 0,6%-ot emelkedett, míg a kínai Shanghai Composite 1,2%-kal került lejjebb, a dél-koreai Kospi és a Hang Seng 0,4% körüli értékben tudott növekedni. A nyersanyagsektor és a bankszektor a jól performáló ágazatok közé volt sorolható a ma reggeli kereskedésben.