



Magyarország

Októberben 13,4%-kal volt magasabb a termelői árszínvonal az egy évvel korábnál

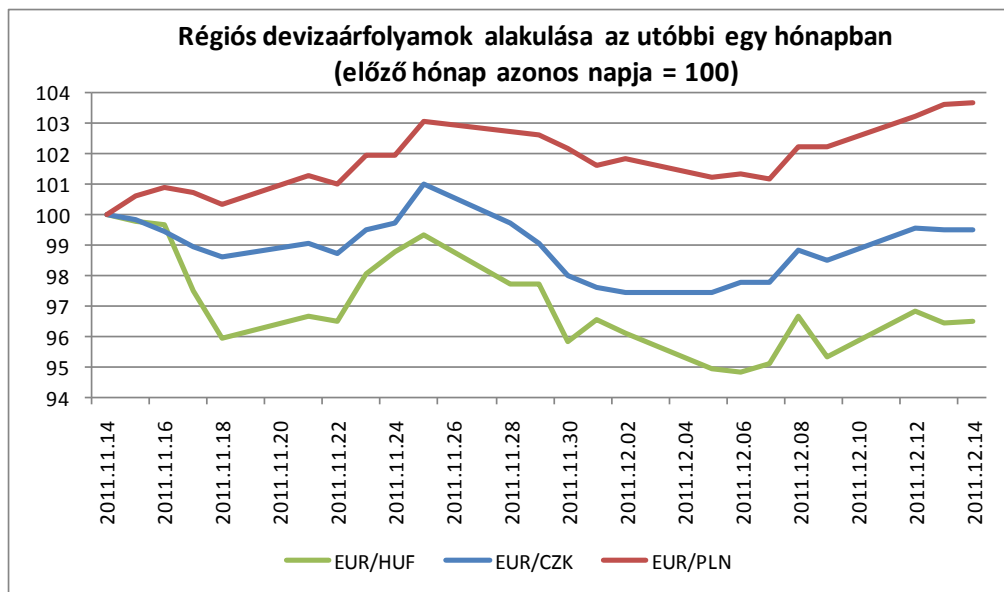
A KSH ma publikálta a mezőgazdasági termelői árak októberi statisztikáit. Ezek szerint, az agrártermékek termelői árszintje októberben 13,4%-kal magasabb volt az egy évvel korábnál. A növényi termékek termelői ára 12,0, az élő állatok és állati termékeké 15,9%-kal emelkedett. 2011 első 10 hónapjában a mezőgazdasági termékek árszínvonal a 2010. azonos időszakhoz képest. A növényi termékekénél 28,9, az élő állatok és állati termékek esetében 14,4%-os volt az áremelkedés.

Jelentős euró gyengülést lehetett tapasztalni a bankközi devizapiacra, az EUR/USD keresztárfolyam 1,3-ig csökkent, ami a kockázatkerülő magatartás erősödésének tulajdonítható. Nem véletlen, hogy a tegnapi erősödése után a forint a 303-as szintről 305-ig gyengült az euróhoz viszonyítva, a kedd délutáni 229-es USD/HUF szintek is feledésbe merültek, az árfolyam ma reggel 234 körül tartózkodik.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,8	-0,32%	EUR/USD	1,3030	-1,21%	GBP/USD	1,5481	-0,81%
CHF/HUF	247,3	0,01%	EUR/CHF	1,2319	-0,34%	EUR/CZK	25,67	-0,10%
USD/HUF	233,7	0,88%	USD/JPY	78	0,15%	EUR/PLN	4,5765	0,55%

A tegnapi délutáni pozitív hangulat korrekciója érezhető

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,12	-0,23	Bubor ON	5,69	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,27	-0,03	Bubor 1M	6,68	0,01	BUX	16924,89	-1,15%
M12	7,25	-0,05	3x6 FRA	7,43	0,08	BUMIX	1330,20	-0,29%
Y3	8,33	0,01	2 év swap	7,36	0,01	OTP Bank	3041	0,83%
Y5	8,72	-0,07	5 év swap	7,25	-0,01	Richter Gedeon	34380	-0,89%
Y10	8,85	-0,09	5 év báziswap felár	-287,00	-3,00	Magyar Telekom	520	-0,95%
Y15	8,88	-0,05	5 év CDS	577,127	-5,71	MOL	17740	-3,01%

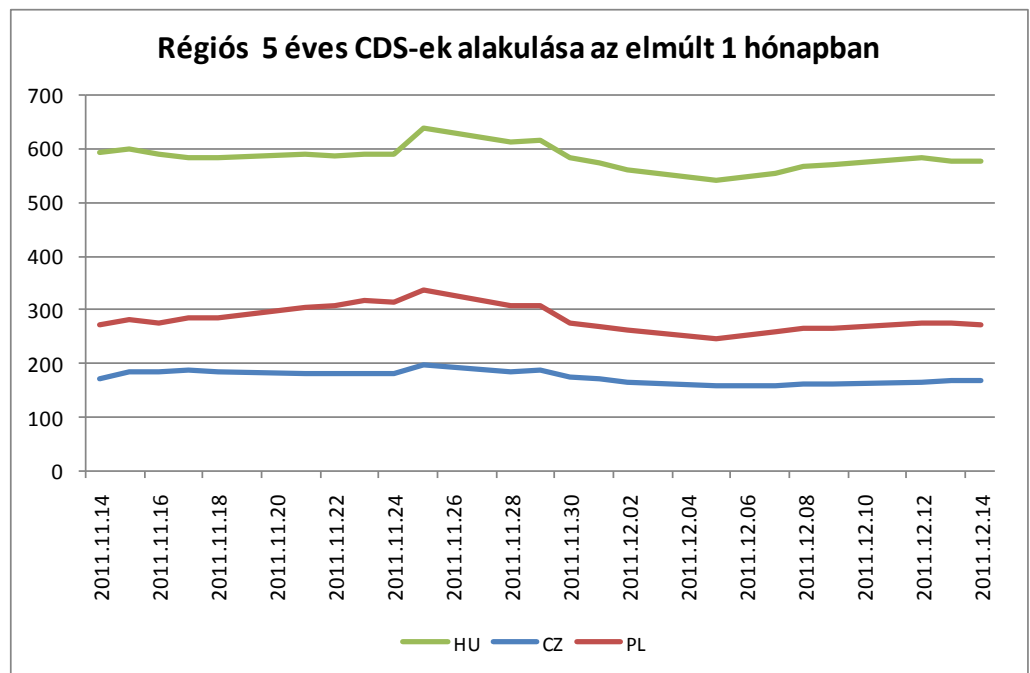


Egész napos csökkenés után, alulteljesítő lett a pesti parkett

A hétfői kedvező teljesítménye után, tegnap a régióban utolsó lett a BUX, mely 1,15%-ot veszített értékéből, nagyon alacsony 8 milliárdos forgalom és egész napos folyamatos csökkenés mellett. Vezető részvényeink közül csak az OTP tudta pluszban zárni a keddi kereskedést, amely 0,8%-kal került feljebb, ezzel a régióban a harmadik legnagyobb emelkedést mutató bankpapír volt, míg szektortársa az FHB a bankok éllovasaként végzett, csaknem 2%-os árfolyamnyereséggel. A MOL eddigi felülteljesítése után komolyabb korrekciót mutatott be (-3%), míg defenzív papírjaink (Telekom és Richter) 0,9%-kal kerültek lejjebb.

Sikeres aukció, magas lefedettség és viszonylag alacsony hozam mellett

Tegnap az ÁKK 30 milliárd forint értékben bocsátott aukcióra 3 hónapos diszkont kincstárjegyeket, amelyre rendkívül kedvező, majdnem 4-szeres túljegyzés (118,7 milliárd forint ajánlat) érkezett az elsődleges forgalmazók felől, és 7,03 százalékos átlaghozam mellett kerültek értékesítésre, amely 32 bázisponttal alacsonyabb a hétfői másodpiaci referenciahozamnál és megegyezik a múlt heti aukció átlaghozamával. A másodpiacon a hosszú lejáraton 5 és 7 bázispont közötti mértékben csökkentek a hozamok, míg a rövid lejáraton a 3 hónapos DKJ hozama 23 bázisponttal esett, de így is 7% felett van, ami azt jelenti, hogy a piaci szereplők rövid távon kamatemelésre számítanak.



Javult decemberben a ZEW németországi hangulatindexe

A ZEW Intézet tegnapi közleménye alapján 2011 decemberében 9 hónapos csökkenő tendenciát követően 1,4 ponttal -53,8 pontra javult a német gazdaság hangulatindexe. A javulás minden valószínűség szerint az EU csúcs pozitív megítélésnek köszönhető. Az aktuális gazdasági helyzet megítélése 7,4 ponttal, 26,8 pontra csökkent, de még mindig a pozitív tartományban tartózkodik. Az eurózónában a várakozások indexe 5 ponttal -54,1 pontra nőtt, míg az aktuális gazdasági helyzet megítélése 4,3 pontos csökkenést követően -44,1 ponton állt meg.

0,3 százalékkal nőtt a francia fogyasztói árszínvonal novemberben

A francia statisztikai hivatal (INSEE) közleménye alapján novemberben az előző hónaphoz képest 0,3 százalékos növekedést mutatott a fogyasztói árindex értéke, míg éves szinten 2,5 százalékos emelkedés volt megfigyelhető. A növekedés elsősorban az energia, dohánytermékek, illetve élelmiszerek áremelkedésének volt köszönhető.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 774,26	-0,19	K+S	34,59	2,43	COMMERZ BANK	1,17	-4,58
CAC 40	3 078,72	-0,35	MERCK	73,58	2,05	METRO	28,43	-1,98
FTSE	5 490,15	1,15	DEUTSCHE BOERSE	42,21	1,77	ALLIANZ	73,04	-1,62

Részvénypiac:

Vegyes napon vannak túl az európai piacok

Váltakozó teljesítménnyel zárták a tegnapi napot az európai parkettek, a jelentősebb indexek közül egyedül az FTSE tudott enyhe emelkedést elérni. A nap elején az amerikai piacok hétfői lendületét átvéve még emelkedő tendenciát mutattak a tőzsdék, amihez hozzájárult az is, hogy a befektetők élénk érdeklődést mutattak az előző napokban jelentős árfolyamcsökkenést produkáló papírok iránt. Az optimizmus azonban rövid életűnek bizonyult és több negatív hír is borúlátásra készítette a piaci szereplőket. A nagy hitelminősítők továbbra is elégedetlenek az EU csúcs eredményével, hétfő esti közleményében a Fitch arra számít, hogy jövőre némi növekedés ugyan lehet az eurózónában, azonban Olaszország akár egész évben recesszióba süllyedhet. További negatív hír volt, hogy egy a csúcstalálkozón készült riport szerint Angela Merkel német kancellár nem támogatja a várhatóan jövőre életbe lépő Európai Stabilitási Mechanizmus (ESM) jelenleg 500 milliárd eurós keretének további bővítését. Az FTSEurofirst 300 index értéke 0,55 százalékos emelkedést követően 972,84 ponton zárt, míg az eurózána blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,37 százalékkal került lejjebb.

USA

Vártnál alacsonyabb kiskereskedelmi forgalomnövekedés

Novemberben a 0,6 százalékos növekedési várakozásokat alulmúlva, 5 hónapja legalacsonyabb mértékben, csupán 0,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom az Egyesült Államokban, amely 0,4 százalékponttal alacsonyabb bővülési ütemet jelent az októberi értéknél. A nagy szóródást mutató elemektől megtisztított kiskereskedelmi forgalom szintén 0,2 százalékos növekedést mutat.

Nem változtatott a FED az alapkamaton

A FED tegnap a várakozásoknak megfelelően 0,25 százalékon hagyta az irányadó kamatrátát, emellett arról is döntöttek, hogy folytatják a korábban megkezdett „Operation Twist” elnevezésű programot, amely szerint a jegybank állampapír portfóliójának lejárat szerkezetét a hosszabb futamidejű papírok irányába módosítják. A gazdasági kilátásokat és a pénzügyi folyamatokat illetően kockázatokat lát a FED, azonban ennek ellenére minimális mértékű gazdasági növekedésre számítanak a jegybanki szakemberek.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 225,73	-0,87	Pfizer	20,76	1,81	Bank of America	5,32	-2,39
Dow Jones	11 954,94	-0,55	Microsoft	25,76	0,98	Caterpillar	90,98	-2,42
Nasdaq	2 579,27	-1,26	Procter & Gamble	64,73	0,65	Alcoa	9,04	-3,32

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	99,93	2,33	2 éves	0,23	0
Réz	3,42	-0,58	10 éves	1,96	-6
Arany	1 637,90	-1,21	30 éves	2,99	-7
Ezüst	31,00	-0,29			

A nap végére negatív hangulat alakult ki az amerikai tőzsdéken

Ugyan a keddi nap elején az amerikai részvénytőzsdék enyhe emelkedést mutatott, a nap végére a FED negatív hangulatú közleményének hatására a vezető tőzsdei indexek mind negatív tartományban zártak. A Dow Jones a Bank of America vezetésével 0,55 százalékkal csökkent, az S&P 500 0,87 százalékkal került lejjebb, a Nasdaq pedig 1,26 százalékos mínuszban zárt.

Csökcentek a hosszú távú kötvényhozamok a másodpiacokon

A hosszú távú kötvények hozama csökkent a másodpiacokon, amely főként az európai adósságválság körüli bizonytalanságoknak köszönhető, hiszen a befektetők kockázatmentesebb eszközöket keresnek. A 30 éves lejáraton 7 bázisponttal, a 10 éves futamidőn 6 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok, míg a 2 éves kincstárjegyek hozama nem változott.

A dollár erősödése ellenére drágult az olaj

Az iráni katonai akció hírére (miszerint lezárták a Hormuzi-szorost, amelyen keresztül a világon szállított olaj harmada átmegy) az olaj ára több, mint 2%-ot emelkedett, és annak ellenére, hogy a hírt az iráni hatóság szinte azonnal cáfolta, a nap végére is 2,33%-os pluszban zárt. Az európai adósságválság körüli bizonytalanságok és a kockázatkerülés előtérbe kerülésének ellenére a tegnapi esés után az arany árfolyama 1,21%-kal tovább csökkent.

Ázsia

Mérsékelt visszaesés Ázsiában

A FED tegnapi közleménye, amelyben aggodalmát fejezi ki a globális növekedési kilátások miatt az ázsiai kereskedelemre is rányomta a bélyegét. A vezető távol-keleti indexek közül a Nikkei 0,4 százalékot, a sanghaji tőzsde indexe 0,9 százalékot veszített értékéből, míg a hongkongi Hang Seng nem mutatott jelentős elmozdulást. A Nikkei legnagyobb kapotilizációjú komponensei közül az autógyártók és az exportőrök veszítettek értékükből, az erősödő jen hatására.