

NAPI JELENTÉS

2011. január 21.

OTP Bank
Elemzési Központ
06 1 374 7273

	RÉSZVÉNY			ÁLLAMPAPÍR			DEVIZA		
	Záró	Vált. (%)	Forg.(m Ft)	Lejárat	Hozam	Vált. (bp)	Deviza	Utolsó	Vált. (%)
BUX	22 734	-0.7	26 979	3 hó	5.70%	0	EUR/HUF	275.2	-0.98
MOL	22 340	-0.7	6 838	6 hó	5.70%	5	USD/HUF	203.6	-0.64
OTP	5 619	-0.5	15 379	1 év	5.97%	-3	CHF/HUF	210.9	0.42
MTelekom	550	0.5	1 967	3 év	7.11%	1	EUR/USD	1.3520	0.35
Richter	42 100	-1.3	1 931	5 év	7.42%	3	USD/JPY	82.8	-0.94
Egis	20 500	-3.3	551	10 év	7.59%	0	ÁRUIAC		
FHB	966	0.0	15	15 év	7.59%	0	Olaj (\$/brel)	88.86	-2.76
Fotex	382	-1.3	26				Arany (\$/oz)	1347.33	-1.65

Forrás: Bloomberg

- **Hazai hírek:** Magas forgalom mellett zajlott a kereskedés tegnap a hazai parketten. A kezdeti pozitív hangulat a nap végére szertefoszlott és 0,7%-os mínuszban zárt a BUX. A blue chippek közül egyedül az Mtelekom tudott emelkedni. Tegnap 12 hónapos DKJ aukciót tartott az ÁKK, bő kétszeres túljegyzés mellett kelt el a meghirdetett 50 milliárd forintos keret.
- **USA/EU:** A tegnap publikált többnyire kedvező makroadatokat és jó vállalati gyorsjelentéseket ellenére sem tudtak pozitív tartományba kerülni az amerikai és nyugat-európai indexek. A Google várakozásokon felüli egy részvényre jutó eredményről számolt be.

- **Részvénypiac:** A tegnapi napot jól kezdte a hazai benchmark, azonban a nap végére elfogyott a lendület és 0,7%-os mínuszban zárt. Azonban még így is felülteljesítő volt az index és a legkevesebbet esők közé tartozott a régióban. A kereskedés jelentős (27 milliárd forint feletti) forgalom mellett zajlott a pesti parketten. A blue chippek közül csak az Mtelekom tudott emelkedni, a telekomcég papírai 0,5%-os növekedést mutattak szerdai záró értékükhöz képest. A Richter volt a nap vesztese, ugyanis 1,3%-kal gyengült tegnap. A MOL és OTP részvényei 0,7-0,5%-os csökkenéssel zártak. A kisebbek közül az RFV és a CIG Pannónia részvényei emelkedtek, 0,6-0,6%-ot, a vesztesek közé tartozott a Synergon, mely 2,5 és a Rába, mely 1,3%-kal gyengült tegnap.

- **Forint- és állampapírpia:** Csütörtök délelőtt az ÁKK 12 hónapos DKJ aukciót tartott. A meghirdetett keret 50 milliárd forint volt, melyre 114 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, azonban az adósságkezelő csak a meghirdetett keret erejéig fogadott el ajánlatokat. Az átlaghozam 5,99% lett, mely 17 bázisponttal alacsonyabb, mint az előző kéthétet megelőző aukción, viszont a szerdai referenciahozamhoz (6%) képest alig változott.

A tegnapi kereskedést a forint még 272-es szinten kezdte az euróval szemben, azonban a nap folyamán 276-ig gyengült a hazai fizetőeszköz kursusa az euróval szemben. Az esésnek elsősorban egy technikai jellegű oka volt (illetve a dollár erősödése a forint gyengülését eredményezte), miszerint nem sikerült az erős ellenállást (272) a kursusnak áttörnie és ez többeket forinteladási vagy forintvételi pozíciójuk lezárására késztett. Mivel a svájci frank továbbra is gyengélkedik az euróval szemben, emiatt a hazai fizetőeszköz frankkal szembeni gyengülése nem volt olyan látványos. A reggeli 212 forintos jegyzések 213 forintig emelkedtek. Egy dollárért reggel még 202,5 forintot adtak, délután már 205 forintos szintre süllyedt az USD/HUF kurszus. A forint gyengülését nem követte a másodpiaci állampapírhozamok emelkedése.

- **Új adatok:** A Nemzetgazdasági Minisztérium tegnap publikált részletes pénzforgalmi adatait megerősítették a korábban közölt 2010. évi pénzforgalmi hiánycél teljesülését. Az általunk január elején készített részletes pénzforgalmi becsléshez képest szigorúbb volt a költségvetési kiadási oldala decemberben. Ezzel párhuzamosan pedig némileg alacsonyabb személyi jövedelemadó és ÁFA-bevételek érkeztek a büdzsébe decemberben, mint prognózisunkban. Ma nem jelenik meg fontos makroadat. Hétfőn tartja a Magyar Nemzeti Bank a kamat meghatározó ülését. Az elemzők többsége az alapkamat 25 bázisponttal történő emelésére számít.

Magas forgalom jellemezte tegnap a hazai tőzsdét, a nap végére a kezdeti lendület elfogyott és mínuszban zárt a BUX

Bő kétszeres túljegyzés mellett kelt el a meghirdetett 50 milliárd forintnyi 12 hónapos DKJ a tegnapi aukción

A forint gyengült tegnap, korábban nem sikerült áttörnie a 272-es ellenállást

Kelet-európai piacok								
Részvényindexek	Záró	Vált. (%)	Nyertesek	Záró	Vált. (%)	Vesztesek	Záró	Vált. (%)
PX Index	1255	-1.3	Bank Pekao (Pénzügy)	175.9	1.09	INA (Energia)	3365	-3.64
WIG20 Index	2726	-1.1	Magyar Telekom (Telekom.)	550	0.55	KGHM Polska (Nyersanyag)	175	-3.58
CETOP20 Index	2496.5	-1.7	TPSA (Telekom.)	16	0.50	PKN (Energia)	46.11	-3.56
Kötvényhozam	Hozam	% pont	CE Media Enterprises (Telekom.)	359	0.00	Egis (Egészségügy)	20500	-3.30
10 éves	6.35	0.00	#HIÁNYZIK	#####	#####	Bank BPH (Pénzügy)	68.1	-1.59

Forrás: Bloomberg

Külföldi események:

USA								
Részvényindexek	Záró	Vált. (%)	Nyertesek	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
Dow Jones	11823	-0.02	Home Depot (Fogyasztási cikk)	36.5	2.41	Caterpillar (Ipar)	93.6	-2.02
S&P 500	1280	-0.13	JP Morgan Chase (Pénzügy)	44.8	2.38	DuPont (Nyersanyag)	48.1	-1.55
Nasdaq Comp.	2704	-0.77	Wal-Mart (Fogyasztási cikk)	56.0	1.74	Boeing (Ipar)	71.1	-0.85
Kötvényhozam	Hozam	% pont	Bank of America (Pénzügy)	14.5	1.18	Coca-Cola (Fogyasztási cikk)	62.9	-0.77
10 éves	3.45	0.11	Hewlett-Packard (IT)	46.8	0.95	Exxon Mobil (Energia)	77.8	-0.63

Forrás: Bloomberg

- **Állampapírpia/Részvénytőke:** A csütörtöki kereskedést az amerikai indexek mérsékelt csökkenéssel kezdték, nyitást követően azonban lejtmenetbe kapcsoltak a mutatók. A nap közepére sikerült a napi mélypontokról az indexeknek visszakapaszkodni. Végül a Dow stagnálással zárt, míg az S&P500 0,1, a Nasdaq pedig 0,8%-ot veszített értékéből. Az emelkedést elősegítették a többségében kedvező makroadatokat, illetve a jó negyedik negyedéves gyors jelentések is. Még az amerikai piacok nyitása előtt hozta nyilvánosságra a Morgan Stanley a negyedik negyedéves számait, melyek a vártnál jobbak lettek, ennek köszönhetően a társaság részvényei közel 5%-ot drágultak. A jelentés szerint, mind bevételek mind EPS szintjén jobb eredményt ért el a pénzügyi. Az egy részvényre jutó eredmény 0,43\$, míg a bevételek 7,8 milliárd dollárra rúgtak (a várakozások EPS esetében 35 cent míg bevételek esetében 7,35 milliárd dollár volt). A Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. nemzetközi bányatársaság is tegnap tette közzé gyorsjelentését. A negyedik negyedéves eredménye 1,5 milliárd dollár lett, mely EPS szinten 3,25 dollárt jelent, az elemzők egy gyengébb 2,97 dolláros nyereségét vártak.

Tegnap piaczáras után tette közzé negyedik negyedéves gyorsjelentését a Google és az AMD chipgyártó. A Google is a várakozásokat meghaladó negyedéves számokról számolt be tegnap. Az egy részvényre jutó eredmény a várt 8,06 helyett 8,75 dollár lett, a társaság profitja közel 30%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest, ami a hirdetési piac növekedésének köszönhető. Az internetes keresők között továbbra is megtartotta domináns szerepét a Google, illetve az Android térhódítása nyomán a mobil hirdetési piacon is domináns részesedéssel rendelkezik a cég. A társaság továbbá bejelentette, hogy a Google társalapítója Larry Page veszi át áprilistól a vezérigazgatói posztot. Az AMD esetén az EPS a várakozásoknál (11,1 cent) 0,9%-kal lett kevesebb, vagyis 11 cent lett. Ma teszi közzé negyedik negyedéves gyorsjelentését a Bank of America és a General Electric.

Tegnap a nyersanyagok piacain eladói nyomás bontakozott ki, az olaj ára 2 az aranyé 1,4, míg az ezüsté 4%-ot zuhant. Az olaj árának csökkenését továbbá az amerikai olajtartalékok növekedése is okozhatta. A nyersanyag-befektetők feltehetően a további kínai monetáris szigorításoktól tartva kezdtek pozíciózárásokba.

- **Új adatok:** Csütörtök délután több fontos makroadat is érkezett a tengerentúlról. A munkaügyi tárca jelentése szerint a múlt héten csökkent az első ízben munkanélküli segélyt igénylők száma, az elemzők ennél szerényebb csökkenésre számítottak, így az adat pozitív meglepetést okozott. Az újonnan regisztrált segélykérők száma 37 ezerrel lett kevesebb, vagyis 404 ezer főre csökkent. A tartósan munkanélküli segélyből élők száma is csökkent 26 ezer fővel. A tegnap publikált használt lakásértékesítések száma is a vártnál jobb lett, ugyanis decemberben 12,3%-kal több használt lakást értékesítettek az USA-ban (5280 ezer lakást értékesítettek). A Philadelphiai Fed index decemberi értékére az elemzői várakozás 20,0 pont volt (előző adat: 20,8 pont), ezzel szemben a feldolgozóipari index 19,3 pontra csökkent annak ellenére, hogy a Philadelphiai Fed felmérése szerint a feldolgozóipari szereplők már értékesítési és munkaerő piaci kilátásaik javulásáról számoltak be. A Conference Board leading indicators nevű kompozit mutatója az előző havi 1,1%-ról 1,0%-ra csökkent (az elemzői konszenzus 0,6% volt), vagyis a konjunktúra indikátorok lassabb gazdasági élénkülést vetítenek előre az Egyesült Államokban, azonban 2011-ben, az adatok alapján, az amerikai gazdaság további növekedésére számítanak az elemzők.

Ma nem érkezik új adat.

A többnyire kedvező makroadatokat és a jó vállalati gyorsjelentéseket sem tudták pozitív tartományban tartani az indexeket

A Google a várakozásokat meghaladó egy részvényre jutó eredményről számolt be

Tegnap eladói nyomás bontakozott ki a nyersanyag piacokon

Januárban először csökkent az első ízben munkanélküli segélyt kérők száma. A használt lakásértékesítések száma nőtt, a leading indicators kompozit mutató mérsékelt csökkenést, mely lassabb gazdasági élénkülést vetít előre

A vezető európai tőzsdék is csökkenéssel zártak tegnap, az esést a nyersanyagiparban érdekelt társaságok vezették

EU								
Részvényindexek	Záró	Vált. (%)	Nyertesek	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (€)	Vált. (%)
DJ Stoxx 50	2651	-0.96	Intesa SanPaolo (Pénzügy)	2.4	3.49	Anglo American (Nyersanyag)	3067	-4.72
CAC 40	3965	-0.30	Generali (Pénzügy)	15.5	3.27	BHP Billiton (Nyersanyag)	2382	-3.56
DAX	7024	-0.83	Axa (Pénzügy)	14.7	3.01	GlaxoSmithKline (Egészségügy)	1152	-3.32
Kötvényhozam	Hozam	% pont	RWE (Energia)	54.9	2.91	Rio Tinto (Nyersanyag)	4237	-3.15
német 10 éves	3.16	0.06	GDF Suez (Energia)	29.9	2.48	Daimler (járműgyártás)	55	-3.00

Forrás: Bloomberg

- **Állampapírpiac/Részvénypiac:** A nyugat-európai vezető indexek is estek tegnap. A többségében kedvező amerikai makroadatok, a Morgan Stanley jó gyorsjelentése, valamint az unió vezetőinek kedvező nyilatkozata (miszerint mindent megtesznek az adósságválság megoldására) nem tudták a piacokat felhúzni, így zárásra is maradt 0,3-0,8%-os mínusz. A FTSE100 közel 2%-ot csökkent. Az árupiaci gyengüléssel párhuzamosan a nyersanyagiparban érdekelt társaságok, így a bányacégek árfolyama hanyatlott. Az autóipari cégek is rosszul teljesítettek tegnap, miután a JP Morgan Chase leminősítette a Fiatot. A Nokia papírjai is lefelé vették az irányt, miután a Bank of America leminősítette. Az easyJet több, mint 15%-kal lett olcsóbb, miután a fapados légitársaság bejelentette, hogy az első féléves vesztesége megduplázódhat az emelkedő üzemanyagárak, a sztrájkok, illetve az időjárás miatti járatlölések következtében.
- **Új adatok:** Tegnap publikálták az eurozóna januári előzetes fogyasztói bizalmi indexét az előző hónaphoz (-11,0) képest -11,4 pont lett, mely megegyezik az elemzői várakozásokkal. Ma délelőtt teszik közzé a német Ifo gazdasági hangulatindex decemberi értékét, az előző hónapban 109,9 ponton állt a mutató, az elemzői várakozás 106,5 pont.