



## Magyarország

A KSH ma nem publikál jelentős makroadatot.

Jelentős forintgyengülés volt megfigyelhető a tegnapi kereskedési napon, a negatív befektetői hangulatnak megfelelően. A forint 1,5%-ot, míg a zloty 1,1%-ot veszített értékéből az euróhoz viszonyítva, így az EUR/HUF a 290 szint felett ragadt és elérte éves mélypontját. Amennyiben a 292-es szintet is átviszi az árfolyam akkor két és fél éves mélypontról beszélhetünk. A dollár is tovább menetelt a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva. A menedékdevizának tartott JPY még a dollárral szemben is erősödni tudott.

Tovább gyengült a hazai fizetőeszköz

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	291,7	1,44%	EUR/USD	1,3614	-0,31%	GBP/USD	1,5666	-0,20%
CHF/HUF	241,7	1,40%	EUR/CHF	1,2063	0,07%	EUR/CZK	24,60	0,77%
USD/HUF	214,2	1,76%	USD/JPY	76,51	-0,51%	EUR/PLN	4,3720	1,08%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	5,78	0,05	Bubor ON	5,25	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	5,85	0,10	Bubor 1M	6,05	0,00	BUX	16294,60	-2,89%
M12	5,97	0,04	3x6 FRA	6,17	0,08	BUMIX	1382,50	-1,23%
Y3	6,42	0,17	2 év swap	6,34	0,20	OTP Bank	3615	-3,34%
Y5	7,13	0,21	5 év swap	6,58	0,22	Richter Gedeon	32100	-1,23%
Y10	7,78	0,19	5 év bázisswap felár	-273,00	-19,00	Magyar Telekom	476	-3,25%
Y15	7,80	0,17	5 év CDS	451,15	0,00	MOL	14495	-4,04%

2,9%-ot esett tegnap a BUX

Rosszul teljesítettek a régiós tőzsdeindexek a tegnapi kereskedési nap során. A BUX alacsony 7,8 milliárd forintos forgalom mellett 2,9%-ot veszített értékéből. Ezzel a teljesítményével a régiós átlagnak megfelelően változott a magyar index a negatív nemzetközi környezetben. A vezető részvényeink közül a MOL 4,04%-kal, az OTP és a Telekom 3,3%-kal, míg a Richter 1,2%-kal került lejjebb. A BUX komponensek közül az Egis és az FHB tudott emelkedni.

Jelentős hozamemelkedés a bizonytalan nemzetközi környezetben

A negatív külpiaci hangulatban jelentős mértékben emelkedtek a kötvényhozamok, főként a hosszú oldalon. A hároméves vagy hosszabb lejáratokon átlagosan 19 bázispontos hozamugrás volt megfigyelhető. A magyar CDS 450 pontnál ragadt, az öt éves bázisswap felár pedig 2,73%.

**EU**

Leminősítette  
Olaszországot az S&P

A Standard and Poor's ma hajnalban „A+”-ról „A”-ra rontotta Olaszország hitelminősítését, amelyet a gyenge növekedési és adósságkilátásokkal indokolt. A szervezet szerint az olasz gazdaság 2011 és 2014 között a korábban valószínűsített 1,3 százalékhelyett csupán 0,7 százalékkal fog bővülni, amelynek fényében problémássá válhat a kitűzött költségvetési célok elérése, így a nettó államadósság további emelkedése várható.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	5 415,91	-2,83	BEIERSDORF	41,05	-0,39	VOLKSWAGEN	108,75	-5,43
CAC 40	2 940,00	-3,00	METRO	29,81	-0,45	DEUTSCHE BOERSE	41,24	-5,43
FTSE	5 259,56	-2,03	FRESENIUS	70,90	-0,77	ALLIANZ	63,37	-5,28

**Részvénypiac:**

Megtört a piacok  
lendülete

Elvesztették az elmúlt heti lendületüket hétfőn az európai parkettek, a jelentősebb tőzsdeindexek kivétel nélkül negatív tartományban zárták a tegnapi napot. A visszaesés egyrészt köszönhető volt a hétfői, EU pénzügyminiszteri találkozóknak, ahol továbbra sem sikerült megnyugtató megoldást találni az adósságválság kezelésére, másrészt tovább rontott a helyzeten, hogy a német regionális választásokon Angela Merkel pártja alulmaradt az eurószkeptikusokkal szemben. A bankpapírok a legrosszabban teljesítők között voltak, ami annak tudható be, hogy előtérbe kerültek az aggályok azzal kapcsolatban, hogy Görögország esetleg nem kapja meg a következő hitelrészletet. A STOXX Europe 600 Banks index értéke ennek következtében 3,2 százalékos zuhanást szenvedett. Elemzők szerint a piacok lejtmenete egyre inkább a bizalomvesztésnek és nem a lassuló gazdasági kilátásoknak köszönhető, így a helyzeten tovább ronthatnak a döntéshozók újabb sikertelen tárgyalásai. Az FTSEurofirst 300 index értéke 2,1 százalékos csökkenést követően 917,75 ponton zárt, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,93 százalékos esést szenvedett.

## USA

**Obama deficitcsökkentő terve**  
Barack Obama a szombati beszédét követően, hétfőn végül egy 3 600 milliárd dolláros, középtávú deficitcsökkentő tervet jelentett be, amely elsősorban a magasabb jövedelműek adóemelésére, illetve jelentős kiadás oldali reformlépésekre épít.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 204,09	-0,98	McDonald's	88,81	0,59	American Express	48,68	-2,87
<b>Dow Jones</b>	11 401,01	-0,94	Microsoft	27,21	0,33	Alcoa	11,58	-3,26
<b>Nasdaq</b>	2 612,83	-0,36	IBM	173,13	0,08	Bank of America	6,99	-3,32

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	85,88	-2,61	2 éves	0,16	-3
<b>Réz</b>	3,81	-3,05	10 éves	1,95	-10
<b>Arany</b>	1 783,00	-1,75	30 éves	3,21	-10
<b>Ezüst</b>	39,62	-2,96			

**A kezdeti veszteségeket ledolgozva, mérsékelt mínuszok az USA tőzsdéken**  
Igen nagymértékű eséssel nyitottak hétfőn az amerikai tőzsdék, a vezető részvényindexek 2 százalékos mínuszban is tartózkodtak a nap elején, és az egész tegnapi kereskedést nagy volatilitás jellemezte. A kezdeti veszteségek háttérben a görög adósságválsággal kapcsolatos aggodalmak előtérbe kerülése állt, azonban nap végére kedvező hírek érkeztek a görögöknek nyújtandó következő hitelrészlettel kapcsolatban, így a kezdeti eséseket ledolgozva, végül 1 százalék alatti csökkenéssel zártak az indexek. A Dow Jones 0,94 százalékkal került lejjebb, az S&P 500 0,98 százalékot mérséklődött, míg a Nasdaq felülteljesítő volt, csupán 0,36 százalékot veszített értékéből a nap végére. A keddi kereskedést alapvetően befolyásolhatja a ma kezdődő két napos FED tanácskozás.

**Nagymértékű másodpiaci hozamcsökkenés**  
A görög lehetséges csóddal kapcsolatos félelmek miatt a befektetők a kockázatkerülés jegyében a menedékként szolgáló amerikai állampapírokat keresték, így jelentős másodpiaci hozammérséklődés volt tapasztalható a tegnapi kereskedés során. A 2 éves kincstárjegyek hozam a rekord alacsonynak számító 0,12 százalékot is érintve, végül némileg visszakorrigálva, 3 bázispontot csökkent. A hosszú hozamok esetén mind a 10, mind a 30 éves lejárat esetén jelentős mértékű, 10 bázispontos hozammérséklődés volt tapasztalható.

**Estek a nyersanyagok**  
A görög csőd kockázat emelkedése rontja a globális növekedési kilátásokat, amely az olaj iránti keresletre is nyomást gyakorol, így a nyersanyag árfolyama 2,61 százalékkal került lejjebb a hétfői kereskedés során. Az arany jegyzése is nagymértékű, 1,75 százalékos csökkenést könyvelhetett el, amelynek háttérben a potenciális csőd miatti megemelkedett likviditási igény állhatott. A nyersanyagok ára továbbá a dollár erősödése is negatívan hatott, az ezüst értéke 2,96 százalékot csökkent, míg a réz jegyzése 3,05 százalékkal került lejjebb.

## Ázsia

**Továbbra is negatív hangulat Ázsiában, néhány pozitív teljesítménnyel**  
Az európai adósságválság miatti bizonytalanságok nyomás alá helyezték a távolkeleti piacokat is. A hangulatot tovább rontotta, hogy az S&P leminősítette (egy fokozattal) az olaszok államadósságát. A hétfői szünnap után a Nikkei 1,6%-kal értékelődött le, a tegnap is kereskedhető Kospi viszont 0,8%-kal, a Shanghai Composite 0,5%-kal erősödött. Szektorális bontásban megfigyelhető, hogy a japán parketten az esést a bankszektor, míg Ausztráliában a nyersanyagok szektor vezette.