



## Magyarország

Jelentős reálbér növekedés  
2011-ben

A KSH keresetek alakulásával kapcsolatos publikációja szerint 2011-ben a nemzetgazdasági nettó átlagkeresetek 9,9 százalékkal emelkedtek az előző évhez képest, amely 3,9 százalékos infláció mellett 5,8 százalékos reálkereset növekedésnek felel meg. A három vagy annál több gyerekesek reálkeresete ennél is nagyobb mértékben, 19 százalékkal haladta meg a 2010-es szintet.

2012. februári ÁHT adatok

Az előzetes adatoknak megfelelően 2012. február hónapjában az államháztartás központi alrendszerének hiánya 393,9 milliárd forintban alakult. Ezen belül a központi költségvetés 404,5 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 3,7 milliárd forintos deficittel, az elkülönített állami pénzalapok pedig 14,3 milliárd forintos szufficittel zártak. Az egyszeri tételektől megtisztított, vagyis azonos bázisú 2011. évi és 2012. évi központi alrendszer időarányos hiányainak esetében az idei évi 32,1%-os mérték kedvezőbb lett a tavalyi 39,4%-nál.

Javult a bizalom a GKI-Erste  
konjunktúra indexe szerint

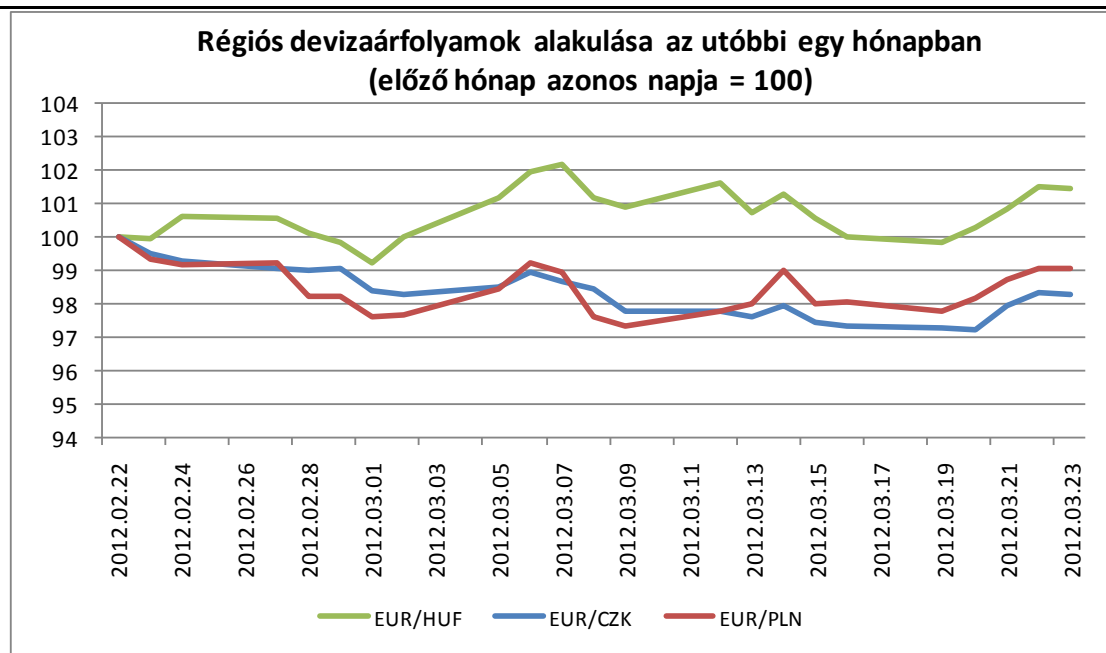
A GKI-Erste konjunktúra index szerint 2012 márciusában már második hónapja emelkedik a piaci szereplők bizalma, a lakosság körében relatíve kisebb, az üzleti szektorban azonban nagymértékű hangulatjavulást mutatnak a statisztikák.

Kedvezőtlen piaci  
hangulat

A nemzetközi befektetői hangulatot tegnap a francia és német feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének vártnál kedvezőtlenebb alakulása határozta meg, amelynek következtében a vezető nyugat-európai tőzsdék jelentős mínuszban zártak. A hírek hatására a dollár erősödni kezdett az euróval szemben, a reggeli kereskedésre 0,36 százalékkal csökkent az EUR/USD jegyzése. A negatív piaci hangulat rányomta a bélyegét a forintra is, az EUR/HUF kurzusa 0,6 százalékkal került feljebb, míg a régiós devizák közül a cseh korona 0,41 százalékkal, a lengyel zloty pedig 0,38 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték  | Változás | Devizapár | Érték  | Változás |
|-----------|-------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| EUR/HUF   | 293,3 | 0,60%    | EUR/USD   | 1,3196 | -0,36%   | GBP/USD   | 1,5816 | -0,35%   |
| CHF/HUF   | 243,2 | 0,62%    | EUR/CHF   | 1,2052 | -0,03%   | EUR/CZK   | 24,73  | 0,41%    |
| USD/HUF   | 222,2 | 0,97%    | USD/JPY   | 82,82  | -0,66%   | EUR/PLN   | 4,1601 | 0,38%    |

| Futamidő | Hozam (%) | Változás | Futamidő             | Hozam (%) | Változás | Részvények és indexek |          |          |
|----------|-----------|----------|----------------------|-----------|----------|-----------------------|----------|----------|
| M3       | 7,17      | 0,02     | Bubor ON             | 6,31      | 0,02     | Instrumentum          | Záró     | Változás |
| M6       | 7,38      | 0,03     | Bubor 1M             | 7,14      | -0,01    | BUX                   | 18940,55 | -0,59%   |
| M12      | 7,55      | 0,02     | 3x6 FRA              | 7,34      | 0,02     | BUMIX                 | 1208,06  | -2,01%   |
| Y3       | 8,51      | 0,11     | 2 év swap            | 7,23      | 0,03     | OTP Bank              | 3824     | -1,72%   |
| Y5       | 8,70      | 0,15     | 5 év swap            | 7,02      | 0,03     | Richter Gedeon        | 38590    | -0,03%   |
| Y10      | 8,88      | 0,15     | 5 év bázisswap felár | -318,00   | -4,00    | Magyar Telekom        | 570      | 0,18%    |
| Y15      | 8,78      | 0,13     | 5 év CDS             | 532       | 16,49    | MOL                   | 19200    | 0,00%    |



Forrás: Reuters

A vezető nemzetközi indexekkel párhuzamosan mérséklődött a BUX

A tegnapi kereskedésben átlag alatti, 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal csökkent a BUX, amelyhez az OTP 1,7 százalékos esése járult hozzá legnagyobb mértékben. A többi blue chip papír közül a MOL árfolyama nem változott, a Richter minimális mínuszban (-0,03 százalék), a Magyar Telekom pedig kismértékű pluszban (0,18 százalék) zárta a kereskedést. Régiós viszonylatban a hazai tőzsde a középmezőnyben végzett, egyedül az orosz parkett tudott kismértékű pluszban zárni, míg a legrosszabb teljesítményt az osztrák tőzsde könyvelhette el.

Három lejáraton állampapír aukciók

Tegnap az ÁKK összesen 43 milliárd forint értékben három lejáraton is aukciót tartott, amelyre összesen 86,5 milliárd forintnyi ajánlat érkezett az elsődleges forgalmazók felől, és végül 2 milliárd forinttal nagyobb mennyiség került kibocsátásra a tervezettnél.

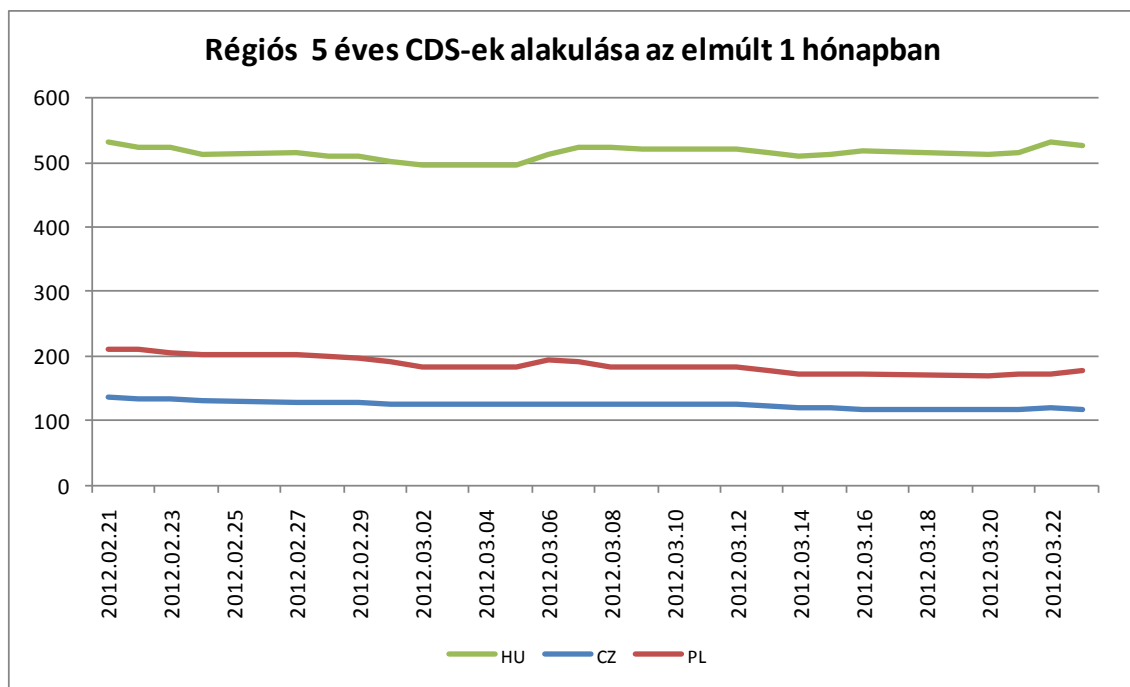
A 3 éves lejáratú kötvények esetén az ÁKK 18 milliárd forint értékben bocsátott aukcióra állampapírokat, amelyek a tervezettnél 2 milliárd forinttal nagyobb mennyiségben, 2,3-szeres lefedettség és 8,56 százalékos átlaghozamon kerültek értékesítésre. Az ajánlatok hozamai a 8,52 és 8,58 százalék közötti tartományban szóródtak, a kialakult átlaghozam pedig 16 bázisponttal nagyobb a szerdai referenciahozamnál és 24 bázisponttal magasabb a legutóbbi hasonló futamidejű kibocsátás átlaghozamánál.

5 éves állampapírokból 15 milliárd forintnyit hirdetett meg az ÁKK, amelyre 24,8 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, amelyek hozama a 8,64 és a 8,79 százalék közötti tartományban mozgott. A kialakult 8,76 százalékos átlaghozam 21 bázisponttal haladja meg a szerdai másodpiaci referenciahozamot és 19 bázisponttal magasabb a legutóbbi azonos lejáratú kibocsátás átlaghozamánál.

A 10 éves lejáratú kötvények aukcióján 10 milliárd forintnyi állampapír került meghirdetésre, amelyek 2-szeres lefedettség és 8,96 százalékos átlaghozamon kerültek értékesítésre. Az ajánlatok hozamai a 8,87 és a 8,99 százalék közötti sávban szóródtak, a kialakult átlaghozam pedig 23 bázisponttal magasabb a szerdai másodpiaci referenciahozamnál és 36 bázisponttal több, mint a legutóbbi azonos lejáratú kibocsátás átlaghozama.

Délután az ÁKK nem-kompetitív tendereken a három lejáraton összesen további 12 milliárd forint értékben bocsátott ki állampapírokat a délelőtti aukciós átlaghozamokon.

A kedvezőtlen nemzetközi befektetői hangulat miatt a másodpiaci kereskedésben mérsékelten emelkedtek a hozamok, a rövid futamidejű állampapírok esetén 2-3 bázispontos, a hosszabb lejáratú államkötvények esetén 11-15 bázispontos emelkedés volt tapasztalható.



Forrás: Reuters

Csökkenett az új ipari megrendelések száma az eurózónában

Az Eurostat jelentése alapján 2012. január hónapban az új ipari megrendelések értéke 2,3 százalékkal csökkent, ezzel 0,3 százalékponttal elmaradt az időszakra várt elemzői előrejelzéstől és jelentősen visszaesett az előző havi 3,5%-os növekedéshez képest is.

Rosszul alakultak a beszerzési menedzser indexek előzetes értékei

A Markit intézet több fontos indikátort közölt az eurózóna országaira vonatkozóan. Az intézet felmérése alapján az eurózóna előzetes kompozit beszerzési menedzser indexe a 2012. februári 49,3 pontos értékről márciusra 48,7 pontra csökkent. A feldolgozóipari menedzser index az eurózóna országaira pedig együttesen 47,7 pontra zuhant (februárban 49 ponton volt).

Országok szerinti bontásban az látható, hogy a francia és a német előzetes feldolgozóipari beszerzési menedzser index egyaránt az elemzői várakozások alatti értéket mutatott 2012. március hónapban. A francia feldolgozóipari BMI 47,6 pontra csökkent, elmaradva az előző havi 50 és a várakozások szerinti 50,6 ponttól. A német beszerzési index is jelentősen visszaesett, 48,1 pontos értékre mérséklődve az 50,2 pontos februári értékhez viszonyítva. Ez négyhónapos mélypontot jelent a német feldolgozóipar teljesítményére vonatkozóan, ugyanakkor a német kibocsátás kompozit indexe a szolgáltatások 51,8 pontos márciusi értékének köszönhetően továbbra is bővülést mutat (51,4 pont).

Jelentős mérséklődés az angol kiskereskedelemben

Az angol statisztikai hivatal szerint a kiskereskedelmi eladások 2012 februárjában 0,8 százalékkal mérséklődtek, alulmaradva a januári 0,3 százalékos növekedéshez képest. Ez a visszaesés volt a legnagyobb mértékű az elmúlt 9 hónapot tekintve. A csökkenésében elsősorban a ruházati termékek keresletében tapasztalt 1,2 százalékos romlás játszott kulcsszerepet, de ennél is jelentősebb volt a művészeti termékek iránti 3 százalékos zuhanás.

| Részvényindex | Záró     | Vált. (%) | Nyertesek (DAX)   | Záró (€) | Vált. □ (%) | Vesztesek (DAX) | Záró (€) | Vált. □ (%) |
|---------------|----------|-----------|-------------------|----------|-------------|-----------------|----------|-------------|
| DAX           | 6 981,26 | -1,27     | ADIDAS            | 57,89    | 0,43        | THYSSEN KRUPP   | 19,26    | -3,14       |
| CAC40         | 3 472,46 | -1,56     | HEIDELBERG CEMENT | 43,98    | 0,32        | COMMERZ BANK    | 1,88     | -3,09       |
| FTSE          | 5 845,65 | -0,79     | INFINEON          | 7,37     | -0,07       | METRO           | 29,53    | -2,28       |

#### Részvénypiac:

Esés az európai parketteken

A csütörtöki napon estek az európai tőzsdék, legfőképpen a gyenge beszerzési menedzser indexek frissen publikált adatai miatt, leginkább a banki és nyersanyag papírok teljesítettek rosszul. A bányászati és olajipari papírok különösen rosszul reagáltak a hírekre, a londoni Frensillo 6,7%-ot zuhant, de a BG és BP is 1,6 illetve 1%-ot mérséklődött. Az angol FTSE index 0,8 százalékot csökkent, elsősorban a Royal Bank of Scotland és Lloyds Banking valamint a Barclays 2,2, 1,7 és 2,1%-os esése miatt. A francia CAC 40 1,6%-kal zárt alacsonyabban, főként a BNP Paribas, Societe Generale valamint Credit Agricole papírjainak jelentős értékvesztése miatt. A DAX esetében is a kedvezőtlen német BMI adatok voltak a meghatározók a tőzsdén, az autóipart és banki papírokat érintve legrosszabbul, kiemelve a BMW és Commerzbank papírok kereskedését érintő visszaesést. Az index a nap végén 1,27 százalékkal zárt alacsonyabban a tegnapi értéknél.

Az FTSEurofirst 300 index 1 079,49 ponton zárt, ami 1,12 százalékos csökkenést jelent a hétfői záróértékhez képest, az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2530,22 pontos értékkel 1,46%-kal került lejjebb a tegnapi kereskedés során.

## USA

Négyéves mélyponton az újonnan segélykérők száma

Az amerikai munkaügyi minisztérium közlése szerint múlt héten további 3 ezerrel, 348 ezer főre csökkent az újonnan munkanélküli segélyért fordulóknak száma az Egyesült Államokban, amely 2008 júliusa óta a legalacsonyabb értéknek számít. Az elemzői konszenzus 353 ezer fő volt.

| Részvényindex      | Záró      | Vált. (%) | Nyertesek (Dow) | Záró (\$) | Vált. (%) | Vesztettek  | Záró (\$) | Vált. (%) |
|--------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| <b>S&amp;P 500</b> | 1 392,78  | -0,72     | P&G             | 67,52     | 0,48      | Alcoa       | 10,01     | -2,53     |
| <b>Dow Jones</b>   | 13 046,14 | -0,60     | Intel           | 27,90     | 0,43      | Chevron     | 105,35    | -2,37     |
| <b>Nasdaq</b>      | 3 063,32  | -0,39     | Coca Cola       | 71,42     | 0,42      | Caterpillar | 106,43    | -2,36     |

| Nyersanyag   | Záró   | Vált. (%) | Kötvények | Záró (%) | Vált. (bp) |
|--------------|--------|-----------|-----------|----------|------------|
| <b>Olaj</b>  | 105,73 | -1,21     | 2 éves    | 0,38     | -1         |
| <b>Réz</b>   | 3,79   | -1,56     | 10 éves   | 2,27     | -3         |
| <b>Arany</b> | 1647,6 | -0,28     | 30 éves   | 3,36     | -2         |
| <b>Ezüst</b> | 31,61  | -2,08     |           |          |            |

Az amerikai tőzsdék is estek

Az Európából érkező kedvezőtlen makrogazdasági hírek az amerikai részvénypiacokon is éreztették hatásukat, a jónak mondható munkaerő-piaci adatok láttán azonban a vezető tőzsdeindexek csak mérsékeltek, 1 százalékos alatti mínuszban fejezték be a kereskedést. Az S&P 500 0,72 százalékkal, a Dow Jones 0,6 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,39 százalékkal került lejjebb. A Dow komponensei közül tegnap az energiaszektor mutatta fel a leggyengébb teljesítményt, az Alcoa 2,53 százalékos, a Chevron pedig 2,37 százalékos veszítést értett el.

Tovább mérséklődtek az amerikai kötvényhozamok

Az Európából és Kínából érkező kedvezőtlen makrogazdasági adatok növelik a gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmakat, így a befektetők ismét a menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírok felé fordultak. Ennek hatására a 2 éves futamidejű papírok 1 bázisponttal, a 10 éves benchmark kötvények hozama 3 bázisponttal, a 30 éves állampapírok hozama pedig 2 bázisponttal csökkent.

Nagyot esett az olaj ára

A kínai növekedéssel kapcsolatos aggodalmak miatt 1,21 százalékkal esett a nyersolaj árfolyama a tegnapi kereskedés során. A többi fontosabb nyersanyag árfolyama is lejjebb került: a réz 1,56 százalékos, az arany 0,28 százalékos, az ezüst pedig 2,08 százalékos veszítést értett el.

## Ázsia

Negatív hangulat Ázsiában

A vezető ázsiai indexek a bank- és ingatlanszektor részvényeinek vezetésével negatív tartományban zártak, amelynek hátterében a kínai és nyugat-európai kedvezőtlen beszerzési menedzser indexek által kiváltott növekedési aggodalmak álltak. A japán Nikkei és a hongkongi Hang Seng egyaránt 1 százalékkal csökkent, a Shanghai Composite pedig 0,7 százalékos veszítést értett el.