



Magyarország

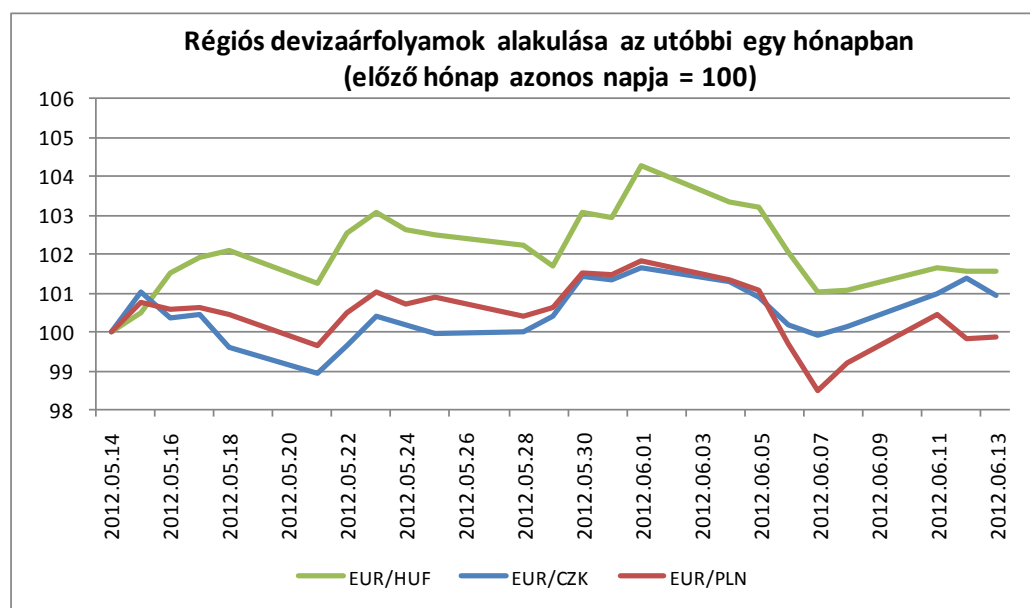
A KSH ma nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

A spanyolok esetében körvonalazódó európai mentőcsomag csak rövid időre volt piacnyugtató hatással, gyakorlatilag hétfő délután óta romlóban van újra a nemzetközi pénz- és tőkepiaci hangulat. A hétfői görög választások miatt azonban még óvatosak a befektetők a kereskedés irányát illetően. A kedvezőtlen nemzetközi hangulat ma reggel enyhülni látszik, így az EUR/USD a tegnapi reggeli értékéhez viszonyítva még emelkedni is tudott, újra áttörve az 1,25-ös kritikus szintet. A forint a 296-297-es sávban ingadozik ma reggel a közös európai fizetőeszközhöz mérten. A cseh korona kismértékben gyengült, a zloty némileg erősödött az euróhoz képest.

| Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás | Devizapár | Érték | Változás |
|-----------|-------|----------|-----------|--------|----------|-----------|--------|----------|
| EUR/HUF | 296,6 | -0,28% | EUR/USD | 1,2489 | -0,01% | GBP/USD | 1,5548 | 0,43% |
| CHF/HUF | 246,8 | -0,27% | EUR/CHF | 1,2008 | -0,02% | EUR/CZK | 25,63 | 0,11% |
| USD/HUF | 237,4 | -0,26 | USD/JPY | 79,66 | 0,19% | EUR/PLN | 4,3170 | -0,64% |

| Futamidő | Hozam (%) | Változás | Futamidő | Hozam (%) | Változás | Részvények és indexek | | |
|----------|-----------|----------|---------------------|-----------|----------|-----------------------|----------|----------|
| M3 | 7,18 | 0,00 | Bubor ON | 6,34 | 0,00 | Instrumentum | Záró | Változás |
| M6 | 7,20 | -0,01 | Bubor 1M | 7,12 | -0,01 | BUX | 16889,03 | 0,56% |
| M12 | 7,60 | 0,05 | 3x6 FRA | 7,20 | -0,01 | BUMIX | 1034,70 | -0,46% |
| Y3 | 8,26 | 0,00 | 2 év swap | 7,13 | -0,04 | OTP Bank | 3390 | 0,06% |
| Y5 | 8,41 | 0,06 | 5 év swap | 7,10 | 0,00 | Richter Gedeon | 36490 | 0,66% |
| Y10 | 8,46 | 0,03 | 5 év báziswap felár | -316,00 | 12,00 | Magyar Telekom | 438 | 0,46% |
| Y15 | 8,44 | 0,05 | 5 év CDS | 573 | -1,57 | MOL | 16500 | 1,23% |

A bizonytalan nemzetközi hangulatban erősödni tudott a forint és a zloty



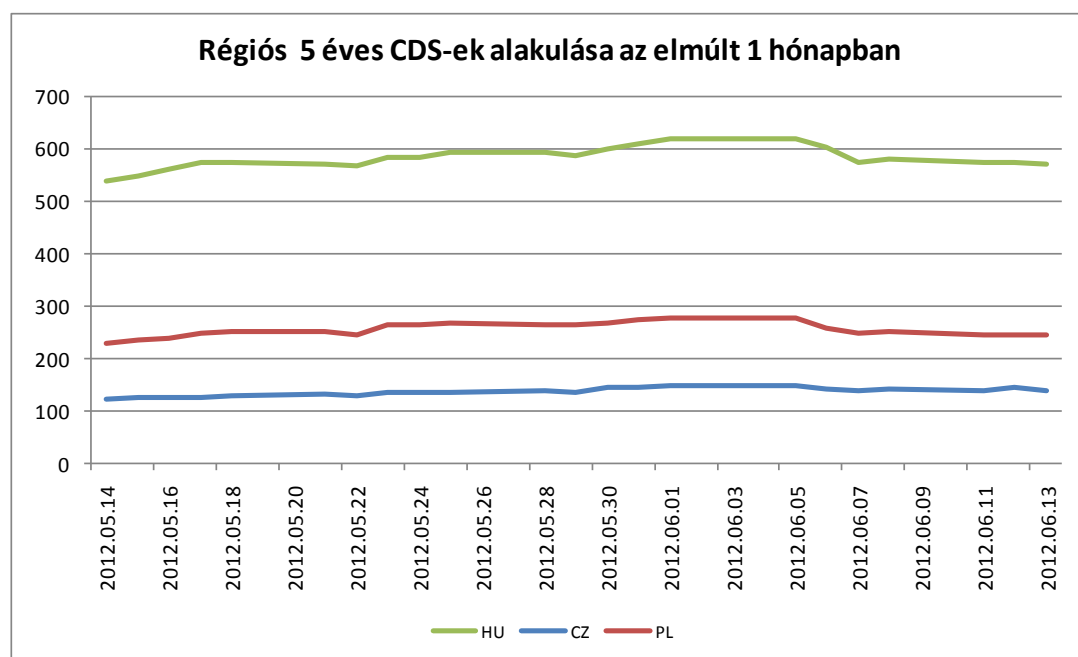
Forrás: Reuters

Jól teljesített a BUX

A bizonytalanság jelei voltak érezhetők a tegnapi részvénypiaci kereskedésben is, főként a spanyol illetve olasz kötvényhozamok emelkedésének köszönhetően. A BUX a régióban a harmadik legjobb teljesítményt nyújtotta (a lengyel és a török tőzsde mögött) nagyon alacsony, 5 milliárd forintos forgalom mellett 0,56%-os emelkedést produkált a magyar index. A blue chippek közül a MOL tudta leginkább növelni értékét (1,2%), a Richter 0,66%-ot, a Telekom 0,46%-ot drágult, az OTP viszont gyakorlatilag stagnált (+0,06%).

Terv feletti 3 hónapos kibocsátás

Az állampapírok másodlagos kereskedésében nem voltak nagy hozammozgások. Az éven belüli lejáratú benchmark papírok esetében átlagosan 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető (a három hónapos stagnált, a hathavi hozam 1 bázisponttal mérséklődött, a 12 hónapos DKJ hozama 5 bázisponttal nőtt). Az egy évnél hosszabb futamidejű papírok esetében átlagosan 4 bázisponttal nőttek a hozamok. Az elsődleges piacon pozitív folyamatok mentek végbe, ugyanis 3 hét viszonylag gyengébb vételi érdeklődés után, tegnap újra terv feletti eladást tudott felmutatni az ÁKK, a 3 hónapos lejáratú DKJ viszonylatában. A meghirdetett 45 milliárd forintnyi mennyiségre 113,1 milliárdnyi vételi ajánlat (vagyis kicsit több mint 2,5 szeres volt a lefedettség) érkezett. Ezt látva az Adósságkezelő 10 milliárd forinttal 55 milliárdra emelte a kibocsátott mennyiség értékét. Az ajánlatok hozama 7,12-7,19% között szóródott, 7,17%-os átlaghozam mellett, ami 1 bázisponttal alacsonyabb a hétfői azonos lejáratú referenciahozamnál és 1 bázisponttal szintén alatta marad a múlt heti 3 hónapos kibocsátás átlaghozamának.



Forrás: Reuters

Stagnáló ipari termelés az Egyesült Királyságban

Nem mutat bővülést a NIESR GDP becslése

A francia foglalkoztatottak száma enyhe bővülést mutat

Az angol ipari termelés stagnálást mutat április hónapban – derült ki az angol statisztikai hivatal által közreadott publikációból - amely bár jobb, mint az előző havi 3 tized százalékos csökkenés, ugyanakkor a fontos szerepet betöltő feldolgozóipar alága rosszul teljesített (-0,7). Elsősorban a gyógyszeripari, élelmiszeripari és légi jármű karbantartási tevékenységek visszaesésének köszönhető a kedvezőtlen adatok.

A NIESR által havonta publikált háromhavi Egyesült Királyságra vonatkozó GDP előrejelzés március-május időszakra vonatkozóan 0,1 százalékra becsüli a növekedést. Ez két százalékponttal haladja meg a február-április időszakra előrejelzett értéket. Az adat jól mutatja a brit gazdasági aktivitás továbbra is rendkívül alacsony voltát.

A francia statisztikai hivatal adatai alapján az látható, hogy a versenyszférában munkát vállalók száma negyedéves alapon 18300 fővel nőtt 2012 első negyedévében, mely jelentősen kedvezőbb, mint az előző időszak 8100 fős csökkenése. Az időszakos munkavállalók alakulását nem számítva 2012 első negyedévében 19100 fős növekedést könyveltek el Franciaországban – derült ki a hivatal adataiból.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) | Vesztesek (DAX) | Záró (€) | Vált. (%) |
|---------------|----------|-----------|------------------|----------|-----------|-----------------|----------|-----------|
| DAX | 6 161,24 | 0,33 | FRESENIUS | 79,83 | 2,61 | INFINEON | 6,13 | -1,72 |
| CAC 40 | 3 046,91 | 0,14 | E.ON | 14,62 | 2,02 | COMMERZ BANK | 1,35 | -1,39 |
| FTSE | 5 473,74 | 0,83 | DEUTSCHE TELEKOM | 8,01 | 1,74 | DEUTSCHE BANK | 28,11 | -0,97 |

Enyhe pluszban zártak a nagyobb európai tőzsdék, fennmaradnak a periféria-országokkal kapcsolatos aggályok

A hétfői vegyes kereskedési hangulat kitartott a keddi napon is, miután a múlt heti spanyol adóssághoz kapcsolódó besorolást érintő leminősítés után a Fitch kedden 18 spanyol bank adósság-besorolását is lerontotta. Ezen kívül a hétfői periféria-országokkal kapcsolatos aggályok is tovább éreztették hatásukat a nap folyamán, miután a piacok bizonytalanná váltak a spanyol bankrendszer európai megsegítésének kimenetelét illetően. A spanyol és görög kötvényhozamok ennek megfelelően az egekbe szöktek, a spanyolországi 10-éves lejáratú kötvények hozama soha nem látott 6,85 százalékos szintre került, míg az olasz hosszúlejáratú kötvényhozamok is hasonlóan magas szintre kerültek, 13 bázispontos növekedést követően 6,17%-ig emelkedtek.

A nap végén az IBEX 0,1 százalékos pluszban zárt, ugyanakkor az olasz FTSE MIB 0,7 százalékos értékvesztést szenvedett el. A fontosabb európai tőzsdék, így az FTSE, a CAC és a DAX is enyhe pluszban tudta befejezni a kereskedést, 0,8, 0,1 és 0,3 százalékos emelkedést követően. Az angol tőzsdén a nem ciklikus papírok, például a dohányipari British American Tobacco 1,5%-os emelkedése járult hozzá a relatíve jó keddi teljesítményhez. A német piacot leginkább az energiaipari E.ON értékének növekedése húzta fel.

Az FTSEurofirst 300 index 990,18 ponton zárt, ami 0,72 százalékos emelkedést jelent a keddi záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,27 százalékos emelkedése után 2 143,38 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

A keddi napon nem közöltek releváns makrogazdasági adatot az Egyesült Államokkal kapcsolatban.

| Részvényindex | Záró | Vált. (%) | Nyertesek (Dow) | Záró (\$) | Vált. (%) | Vesztesek | Záró (\$) | Vált. (%) |
|--------------------|----------|-----------|-----------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| S&P 500 | 1 324,18 | 1,17 | Boeing | 72,58 | 3,52 | Utd. Tech. | 74,35 | -0,36 |
| Dow Jones | 12 573,8 | 1,31 | JPMorgan | 33,77 | 2,89 | Wal Mart | 67,72 | 0,28 |
| Nasdaq | 2 843,07 | 1,19 | Bank of A. | 7,49 | 2,88 | P&G | 62,76 | 0,35 |

| Nyersanyag | Záró | Vált. (%) | Kötvények | Záró (%) | Vált. (bp) |
|--------------|--------|-----------|-----------|----------|------------|
| Olaj | 82,76 | 1,14 | 2 éves | 0,30 | +2 |
| Réz | 3,34 | 0,91 | 10 éves | 1,66 | +7 |
| Arany | 1607,7 | 0,88 | 30 éves | 2,77 | +6 |
| Ezüst | 28,73 | 0,84 | | | |

Erőteljes emelkedés
Amerikában

A hétfői esést, majd a bizonytalan tegnapi reggeli kezdést követően erőteljes emelkedés bontakozott ki az amerikai tőzsdéken, mivel a romló gazdasági kilátások miatt egyre többen spekulálnak a Fed újabb monetáris lazító programjának (QE3) megindítására. A nap végére a benchmark indexek mindegyike 1 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést: az S&P 500 1,17 százalékkal, a Dow Jones 1,31 százalékkal, a Nasdaq pedig 1,19 százalékkal került feljebb. A Dow 30 komponense közül csupán a United Technologies zárta negatív tartományban a napot, míg a nap nyertese a Boeing volt, melynek papírja több mint 3,5 százalékos emelkedést követően Warren Buffet cége bejelentette, hogy repülőgépeket vásárol a cégtől.

Növekedtek a másodpiaci
kötvényhozamok

Az amerikai pénzügyminisztérium 32 milliárd dollár értékben bocsátott ki 3 éves lejáratú kötvényeket 0,387 százalékos átlaghozammal 3,53-szoros lefedettség mellett. A kereslet megegyezett az elmúlt 6 aukción látottakkal, a külföldi jegybankokat is tömörítő közvetett ajánlattevők aránya azonban a legalacsonyabb volt 2007 májusa óta. A kibocsátást követően emelkedtek a másodpiaci állampapírhozamok: a 2 éves papírok 2 bázisponttal, a 10 éves kötvények hozama 7 bázisponttal, a 30 éves papírok hozama pedig 6 bázisponttal került feljebb.

Emelkedtek
a nyersanyagárak

A tegnapi esését követően kismértékben emelkedett a nyersolaj hordónkénti ára, mely 1,14 százalékos drágulást követően jelenleg 82,7 dolláron tartózkodik. A többi fontosabb nyersanyag árfolyama is emelkedett: a réz 0,91 százalékkal, az arany 0,88 százalékkal, az ezüst pedig 0,84 százalékkal került feljebb a tegnapi kereskedési folyamán.

Ázsia

Visszafogott
emelkedés Ázsiában

A távol-keleti indexek a tegnapi amerikai emelkedések után visszafogott 1 százaléknál alacsonyabb pozitívumokat produkáltak. A régió győztese a Shanghai Composite volt, ami csaknem 1%-kal került feljebb. Az ausztráliai és indiai benchmark kivételével minden index növekedést mutatott ma reggel, bár a növekmények átlaga visszafogott, 0,5% körüli volt. Kiemelkedő vállalati hír, hogy az Esprit vezérigazgatója távozik, amire a hongkongi tőzsdén 20%-ot esett a papír árfolyama.