



## Magyarország

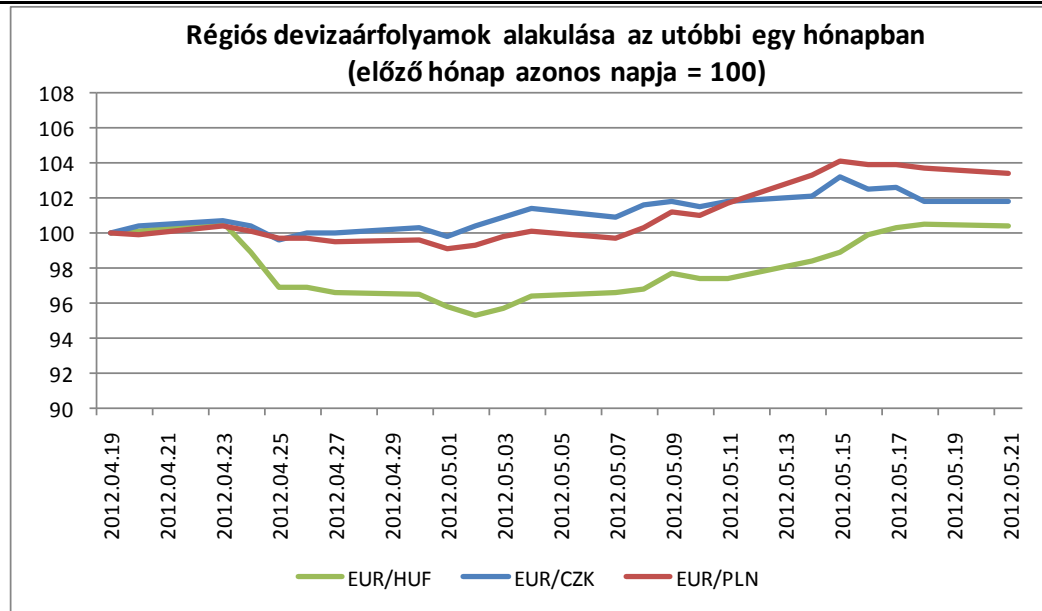
A KSH ma reggel nem publikált jelentős makrogazdasági adatot

Az Európai Bizottság pénteken cáfolta azt a hírt, miszerint a Bizottság és az EKB már dolgozik Görögország EU-ból való kilépési tervén és annak menetén. Az elmúlt egy hétben a dollár jelentős erősödést mutatott az euróhoz viszonyítva, köszönhetően a Görögország illetve az eurózóna körüli aggodalmaknak. Pénteken 1,266-ig süllyedtek az EUR/USD jegyzések a bankközi piacon, ma reggel azonban már ennél jobb hangulatról árulkodik az árfolyam (valamivel 1,28 alatt). Fenti problémák miatt a régiós devizák gyengültek a közös európai fizetőeszközhöz képest, a forint sorozatban 5 napig mutatta ezt a trendet. Ezzel pénteken a 300-as lélektani szint közelébe ért az EUR/HUF. A hétfégi G8-as találkozón nem jelentettek be jelentősebb eseményt, de annak üzenetei és a görög problémák némi enyhülése javította az általános befektetői hangulatot. Ma reggel a forint jegyzések a 297,5-298 közötti sávban mozognak, a zloty és a cseh korona is felértékelődött a reggel során (0,8-0,9%-kal).

Pénteken folytatódott a negatív devizapiaci hangulat

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,5	-0,61%	EUR/USD	1,2785	0,93%	GBP/USD	1,5827	0,48%
CHF/HUF	247,7	-0,65%	EUR/CHF	1,2010	-0,01%	EUR/CZK	25,28	-0,93%
USD/HUF	232,6	-1,52%	USD/JPY	79,24	0,04%	EUR/PLN	4,3395	-0,75%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,15	0,00	Bubor ON	6,48	0,10	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,35	0,00	Bubor 1M	7,13	0,00	BUX	16479,22	1,22%
M12	7,34	-0,01	3x6 FRA	7,15	-0,02	BUMIX	1076,93	-1,30%
Y3	8,30	0,04	2 év swap	7,16	0,04	OTP Bank	3429	3,91%
Y5	8,45	0,03	5 év swap	6,86	-0,01	Richter Gedeon	36600	2,51%
Y10	8,54	0,05	5 év bázisswap felár	-328,00	0,00	Magyar Telekom	428	-0,47%
Y15	8,50	0,06	5 év CDS	576,00	3,00	MOL	15715	-0,54%



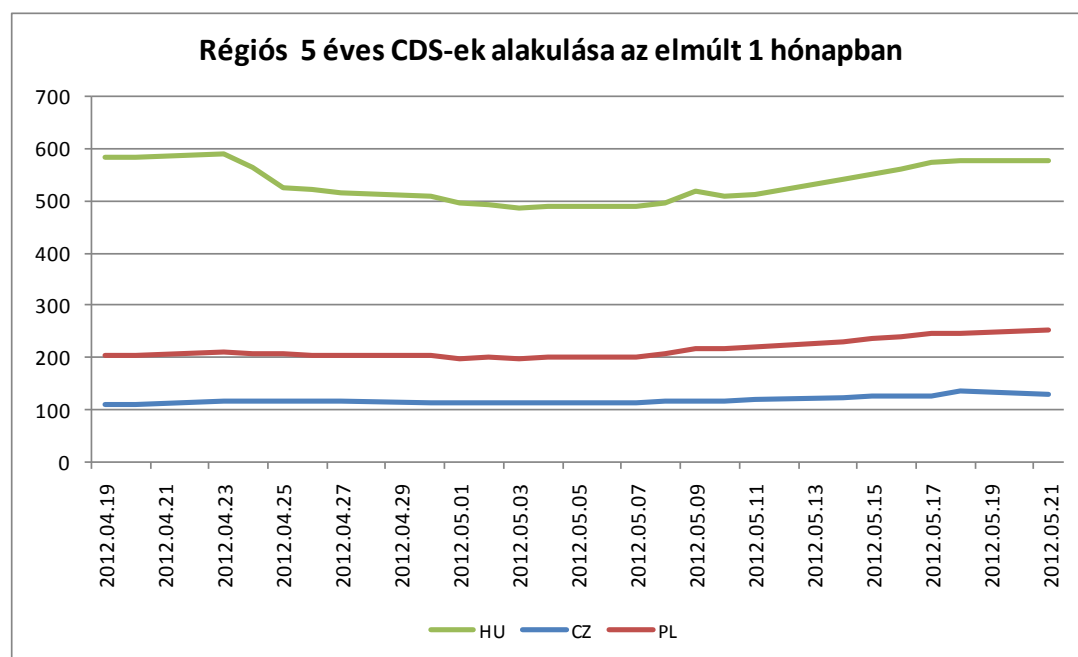
*Forrás: Reuters*

Éllovas teljesítményt mutatott a BUX a régióban

A pénteki kereskedés elején a devizapiachoz hasonlóan negatív trendek mutatkoztak az értékpapírok piacain is, de ez délutánra eltűnt és így a hazai tőzsdeindex pozitív teljesítménnyel zárta a napot. Az utóbbi napokban elszenvedett alulteljesítését így némileg kompenzálni tudta a BUX, ami 1,2%-os emelkedéssel zárt, 10 milliárdos forgalom mellett. Ezzel a régió abszolút éllovasa volt a hazai parkett, a magyaron kívül csak a lengyel és a cseh benchmark tudott növekedést elérni. A hazai indexet az OTP és a Richter jelentős növekedése húzta fel, előbbi 3,91%-kal, utóbbi 2,51%-kal került feljebb. A MOL 0,54%-ot, míg a Telekom 0,47%-ot esett.

A rövid lejáratú hozamok nem változtak érdemben

A másodpiaci kötvényhozamok a rövid lejáratokat tekintve nem mutattak érdemi elmozdulást, az egy évnél hosszabb futamidejű papírok esetében kisebb hozamemelkedést tapasztalhattunk (átlagosan 4,5 bázispont). A magyar állam 5 éves csődbiztosítás ára vagyis az ötéves CDS 3 bázisponttal 576 bázispontra emelkedett.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Csökkenő ütemű termelői  
árindex növekedés  
Németországban

A német statisztikai hivatal legfrissebb közleménye alapján Németországban a termelői árindex április hónapra vonatkozóan 0,2%-os emelkedést mutat, mely a várakozásoktól (0,4%) és az előző havi értéktől (0,6%) is kisebb mértékben elmarad.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 271,22	-0,60	METRO	23,25	1,57	INFINEON	6,20	-3,55
CAC 40	3 008,00	-0,13	E.ON	15,20	1,20	MAN	78,41	-2,91
FTSE	5 267,62	-1,33	ALLIANZ	75,31	0,65	SAP	46,39	-2,37

Kedvezőtlen  
hangulat az európai  
tőzsdéken

Az európai tőzsdék egy volatilis napot követően negatív tartományban fejezték be pénteki kereskedést. A negatív piaci hangulatot nagyban növelték a nap folyamán erősödő kínai növekedéssel kapcsolatos aggályok, miután a kínai állami információs központ jelentése a kínai éves GDP bővülés mértékét 7,5%-ra valószínűsítette. A hír legfőképpen a nyersanyagpapírokat és az italgyártók papírjait érintette kedvezőtlenül, de számos nagybanki részvény is veszített értékéből a kereskedési nap végére. A Diageo és a SABMiller 2,1 és 2,3%-ot esett, a nagybanki papírok közül a HSBC és a Barclays is jelentős veszteséggel, 2,2 valamint 3,2%-kal alacsonyabban zárt pénteken. Ennek megfelelően az FTSE volt az európai vezető indexek napi vesztese, 1,3%-os mérséklődéssel. A német DAX és a Francia CAC enyhébb csökkenést követően, de szintén mínuszban zárt(0,6 és 0,1 százalékkal).

Ugyanakkor a spanyol IBEX 35 egy esetleges shortolási tilalom kilátásba helyezése kapcsán emelkedésnek indult. A 10 éves lejáratú spanyol kötvényhozamok is csökkentek, 0,13 százalékpontos mérséklődés után 6,2 %-os szintre estek vissza.

Az FTSEurofirst 300 index 970,24 ponton zárt, ami 1,14 százalékos csökkenést jelent a csütörtöki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,1 százalékos mérséklődés után 2 144,69 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Pénteken nem jelent meg jelentősebb makrogazdasági adat az USA-ban.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 295,22	-0,74	Wal-Mart	62,43	1,22	Chevron	98,46	-1,68
<b>Dow Jones</b>	12 369,38	-0,59	At&T	33,66	1,11	E.I. DuPont	47,97	-1,78
<b>Nasdaq</b>	2 778,79	-1,24	Caterpillar	88,68	1,00	Hewlett Packard	21,46	-2,72

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	91,80	-1,15	2 éves	0,30	-1
Réz	3,47	0,00	10 éves	1,7	0
Arany	1 591,90	1,05	30 éves	2,79	+1
Ezüst	28,72	2,61			

Tovább csökkentek a részvénypiacok pénteken

Pénteken a tőzsdék pozitív tartományban kezdték a napot, valószínűleg a Facebook körüli eufória miatt a befektetők megítélésében kissé háttérbe kerültek a görög bizonytalansággal kapcsolatos félelmek. Múlt hét csütörtökön zárult le a Facebook IPO-ja, a cég részvényeinek kereskedése pénteken indult el a piacokon és jelentős (10 százalék fölötti) plusszal kezdtek, majd nap végére az árfolyam visszakerült a kibocsátás közeli, 38 dolláros szintre.

A részvénypiacokon a kereskedés második felében újra az eurózóna válságával kapcsolatos félelmek kerekedtek felül, emiatt a vezető tőzsdeindexek végül eséssel zárták a kereskedést: a Dow Jones 0,59, az S&P 0,74 százalékkal került lejjebb a csütörtöki záróértékhez képest. A legnagyobb mértékben – a Facebookkal kapcsolatos csalódás miatt – a Nasdaq esett vissza (-1,24 százalék).

A Dow komponensei közül a legnagyobb nyereséget a Wal-Mart tudta elérni, kedvező gyorsjelentésének köszönhetően a cég papírai 1,22 százalékkal kerültek feljebb. A legrosszabbul a Hewlett-Packard teljesített, 2,72 százalékot veszített értékéből. Múlt heti hírek szerint a vállalat 30 ezer ember, azaz a teljes munkaerő 8 százalékának elbocsátását tervezi.

Az amerikai kötvények hozama pénteken is igen alacsony szinten maradt, az európai válsággal kapcsolatos aggodalmak miatt. A pénteki nap során a hozamok csak kismértékben mozdultak el: a 2 éves kötvényeké 1 bázisponttal csökkent, a 30 éveseké 1 bázisponttal emelkedett, a 10 éves papírok hozama pedig nem változott a csütörtöki, rekord alacsony szinthez képest.

A bizonytalan európai gazdasági helyzetnek köszönhetően az olaj ára tovább esett a pénteki kereskedésben: a nyersanyag jegyzése 1,15 százalékkal került lejjebb. A dollár gyengülése kedvezően hatott azonban a nemesfémek árfolyamára: az arany 1,05, az ezüst pedig 2,61 százalékot drágult. A réz ára változatlan maradt.

Kis mozgás a kötvénypiacon

Tovább csökkent az olaj ára

## Ázsia

Kismértékű pluszok a Távoll-Keleten

A múlt heti negatív trendek után ma reggel Ázsiában az indexek többsége felfelé vette az irányt. A dél-koreai Kospi csaknem 1%-ot menetelt, a Nikkei 0,3%-kal zárt magasabban pénteki szintjéhez viszonyítva, egyedül a Hang Seng produkált negatívumot a nagyobb benchmarkok közül.