



## Magyarország

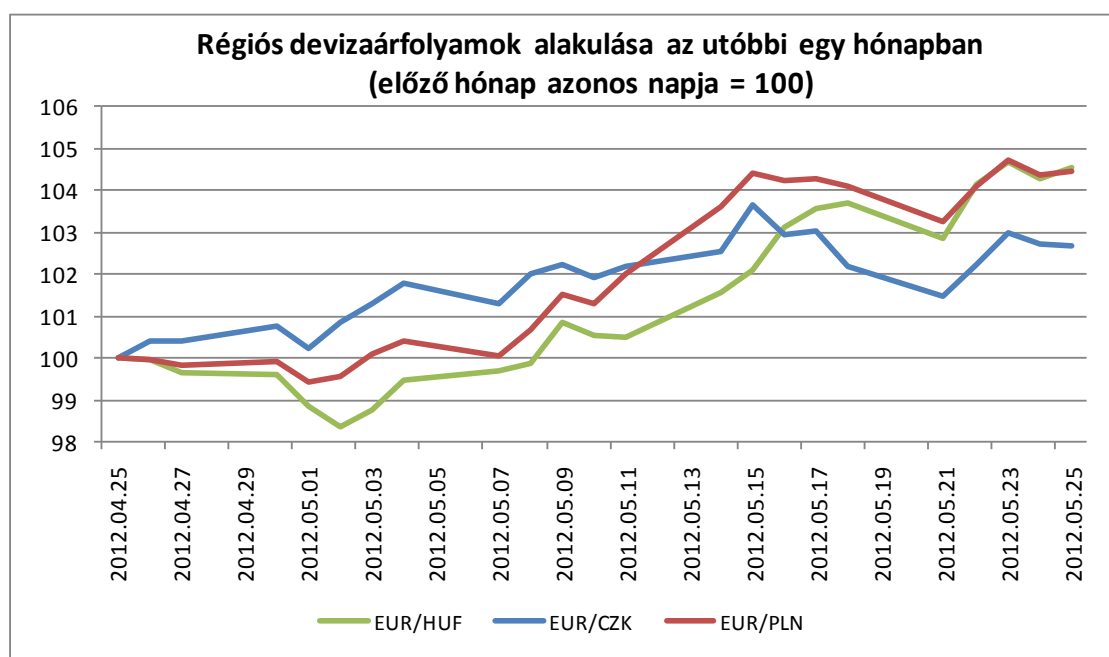
A KSH ma reggel nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

A tegnapi devizapiaci kereskedés során eleinte jelentős erősödést produkált a forint az euróhoz viszonyítva, így az árfolyam újra a 300-as szint alá került. Az eurózónából származó adatok gyenge volta erősítette azokat a spekulációkat, miszerint az EKB lazítani fog a monetáris kondíciókon, ami az EUR/CHF árfolyamban tükröződött. A dollár tovább tudott erősödni a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva, ennek ellenére a régiós devizák felértékelődtek az euróhoz képest. Ma reggel az EUR/HUF-ot a 300-as szint körül jegyzik.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,6	-0,07%	EUR/USD	1,2537	-0,27%	GBP/USD	1,5653	-0,13%
CHF/HUF	249,9	-0,18%	EUR/CHF	1,2027	0,14%	EUR/CZK	25,39	-0,39%
USD/HUF	239,7	0,27%	USD/JPY	79,69	0,26%	EUR/PLN	4,3617	-0,14%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,10	0,00	Bubor ON	6,39	-0,03	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,30	0,02	Bubor 1M	7,12	0,00	BUX	16327,49	0,60%
M12	7,41	-0,10	3x6 FRA	7,24	-0,08	BUMIX	1065,13	1,42%
Y3	8,30	-0,07	2 év swap	7,17	-0,03	OTP Bank	3412	1,13%
Y5	8,44	-0,08	5 év swap	6,84	0,07	Richter Gedeon	35550	-1,25%
Y10	8,54	-0,08	5 év báziswap felár	-332,00	11,00	Magyar Telekom	432	2,13%
Y15	8,49	-0,08	5 év CDS	588,00	5,00	MOL	15605	0,55%

Erősödtek a régiós devizák az euróhoz képest



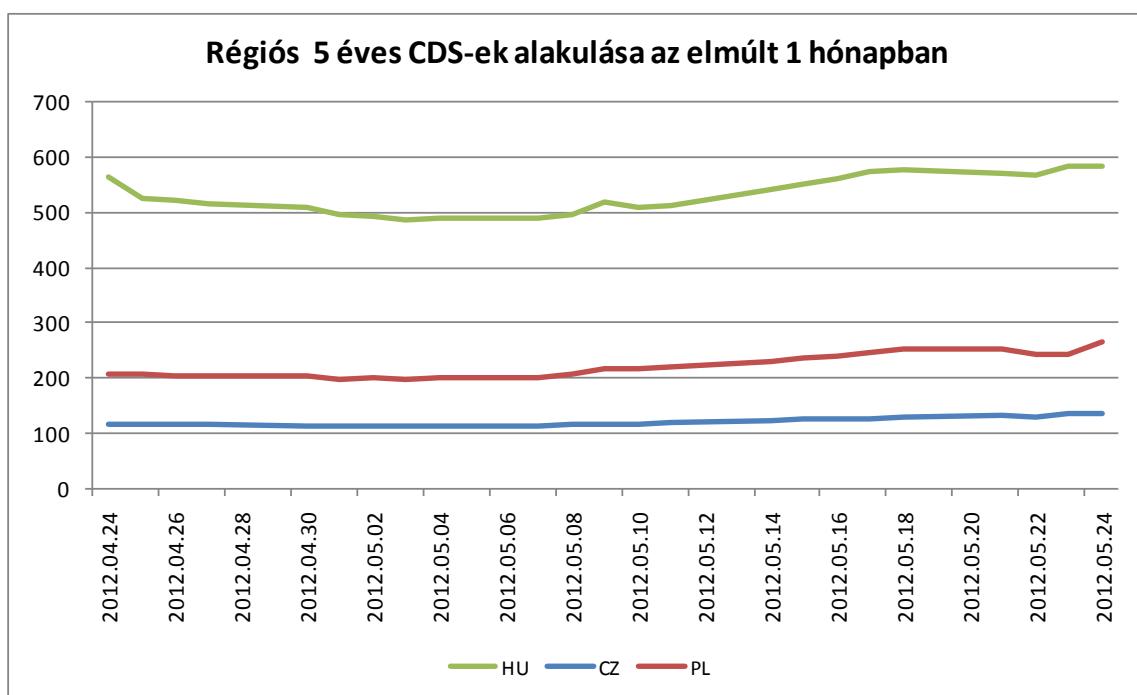
Forrás: Reuters

Jól teljesített a BUX

A kedvezőtlen európai makrogazdasági adatok eleinte megingatták a tőzsdeindexeket, azonban délután fordult a tendencia és ekkor már a vevők nyomása volt érzékelhető a tőkepiacokon. A BUX 0,6%-os pluszban tudta zárni a napot, ami a régióban a harmadik legjobb teljesítményhez volt elegendő az orosz és az osztrák piac után. Blue chipjeink közül a Telekom emelkedett leginkább (2,13%), amit az OTP (1,13%) és a MOL követett (0,55%), a Richter viszont 1,25%-ot veszített értékéből.

Jelentős hozamcsökkenés a másodpiacon, tervfeletti kibocsátás az elsődleges piacon

A másodpiaci kötvényhozamok az éven belüli lejáratokon nem változtak érdemben, kivéve a 12 hónapos lejáratú DKJ-t, aminek benchmark hozama 10 bázisponttal került lejjebb. Az egy évnél hosszabb lejáratú állampapírok esetében is jelentős hozamcsökkenés volt megfigyelhető, átlagosan 8 bázispontos. A 10 éves benchmark hozam jelenleg 8,54%. A tegnapi 12 hónapos 45 milliárd forintnyi kerettel meghirdetett DKJ aukción kétszeres lefedettség volt megfigyelhető, némileg emelkedő hozamszint mellett. A benyújtott 90,5 milliárd forintnyi ajánlatból végül 50 milliárdnyit fogadott el az Adósságkezelő, 7,58%-os átlaghozam mellett. Ez 7 bázisponttal magasabb a szerdai másodpiaci hozamnál és 20 bázisponttal felette van a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamának. A külföldiek magyar állampapír állománya 25 milliárd forinttal nőtt, így 4319 milliárd forintos rekordszintre emelkedett. Az ÁKK általános vezérhelyettese azt nyilatkozta, hogy a magyar Kormány tartja a tervezett hiánycélt, de ezt a nemzetközi befektetőkben jobban tudatosítani kell, mert általános megítélésünk kedvezőtlenebb a valódi helyzetnél.



Forrás: Reuters

EU

Kedvezőtlen bizalmi indexek Németországban és az eurózónában

A Markit intézet által publikált német feldolgozóipari beszerzési menedzser index májusban az utóbbi három év legnagyobb mértékű hangulat romlását mutatja. Az indikátor értéke az aktuális hónap vonatkozásában 45 pont, mely a várakozásokat 2,1 százalékponttal múlta alul és jelentősen elmaradt az áprilisi 46,2 pontos értéktől is. Ugyanez a mutató a szolgáltató szektor tekintetében kevésbé mutat kedvezőtlen képet, 52,2 ponttal a szektor bővülését jelzi. Az érték megegyezik az előző havi számmal és közel azonos a várakozásokkal.

Az eurózónát tekintve a Markit jelentése mind a szolgáltatások, mind pedig a feldolgozóipar vonatkozásában kontrakciót jelez, előbbi 46,5, utóbbi 45 pontot tett ki májusban, mindkét eredmény alulmúlja az elemzői várakozásokat. A külön publikált francia teljesítmény mindkét szektor tekintetében a valutaunió eredményét is enyhén alulmúló értéket produkált. Különösen a franciaországi feldolgozóipari BMI alakult kedvezőtlenül, az előző havi 46,9 pont helyett májusban 44,4 pontra csökkent.

Csökkenett az IFO index

A német üzleti bizalmat és klímát számszerűsítő (feldolgozóipar, kiskereskedelem, építőipar) index az áprilisi 109,9 pontról májusra 106,9 pontra apadt. - derült ki a 7000 felsővezető megkérdezését követően a müncheni IFO jelentéséből. Ez augusztus óta a legmeredekebb esést jelenti.

Korábban nagyobb csökkenést mutat az angol GDP a felülvizsgált jelentés szerint

Az inflációs hatástól tisztított, felülvizsgált GDP változás a negyedik negyedévben az angol GDP 0,3 százalékos csökkenését mutatja- áll a brit statisztikai hivatal legfrissebb publikációjában. Ez a korábbi becslésnél 0,1 százalékpontos csökkenését jelenti.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 315,89	0,48	DEUTSCHE POST	13,24	2,76	METRO	22,48	-5,35
CAC 40	3 038,25	1,16	RWE	29,99	2,20	SAP	46,17	-2,55
FTSE	5 350,05	1,59	E.ON.	15,31	2,07	INFINEON	6,25	-1,08

Pluszban zárt Európa

A csütörtöki kereskedést a banki és olajipari papírok jó teljesítménye határozta meg. A szerdai európai csúcstalálkozó a tagállamok kiálltak a görögök eurózónában maradása mellett, ugyanakkor kedvezőtlen bizalmi indexek láttak napvilágot. A jelentősebb parkettek mind emelkedést mutattak: az FTSE (1,6%), a DAX (0,5%), és a CAC (1,2%) is pluszban tudta zárni a napot. Az FTSE bank és nyersanyagpapírjai közül a HSBC Holdings a tegnapi komoly zuhanás után 1,4%-os árfolyam-emelkedést ért el, míg a BP és a Total értéke is jelentősen nőtt, előbbi 3,3 utóbbi 1,5%-kal ért többet a nap végén. A DAX növekedett a három nagy index közül a legkevésbé, a bizalmi indexek a német piacra voltak legnagyobb hatással a nap folyamán. A német tőzsdén az energiaszektorbeli E.ON volt a nap nyertese, 2,2%-os értéknövekedés mellett. A francia CAC 40 banki papírjai szerda után jelentős korrekció mellett zártak, a Credit Agricole a tegnapi 6,3%-os esés után csütörtökön 1,5%-os növekedést tudott felmutatni.

Az FTSEurofirst 300 index 982,61 ponton zárt, ami 1,09 százalékos emelkedést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózána blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke, 1,05 százalékos növekedés után 2156,52 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Kevesebben fordultak munkanélküli segélyért

A munkaügyi tárca közleménye szerint a múlt héten 2 ezer fővel kevesebben, 370 ezren igényeltek újonnan munkanélküli segélyt az Egyesült Államokban, amely kedvezőbb az elemzők által prognosztizált 372 ezer főnél. A két héttel ezelőtti adatot azonban kismértékben felfelé módosították, 370 ezerről 372 ezerre.

Nőtt a tartós cikkek rendelésállománya

A kereskedelmi tárca közlése szerint áprilisban 0,2 százalékkal nőtt a tartós cikkek rendelésállománya az Egyesült Államokban, amely elmarad a 0,3 százalékos elemzői konszenzustól. A részletes adatokból kiderül, hogy egyedül az autógyártók és autóiipari beszállítók rendelésállománya növekedett, a többi szereplőé azonban csökkent.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 320,68	0,14	HP	21,77	3,27	Cisco	16,39	-1,80
Dow Jones	12 529,75	0,27	Home Depot	49,71	1,99	Caterpillar	91,42	-1,14
Nasdaq	2 839,38	-0,38	Coca Cola	75,56	1,35	JPMorgan	33,97	-0,85

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	90,90	0,48	2 éves	0,31	0
Réz	3,44	0,29	10 éves	1,76	+2
Arany	1 558,6	-0,05	30 éves	2,85	+6
Ezüst	28,09	1,08			

Vegyesen zártak az amerikai tőzsdeindexek

A szerdai kereskedés végén kibontakozott befektetői optimizmus elpárolgott az európai kormány és államfők találkozója követően, főként a kedvezőtlen kínai és európai makrogazdasági adatok hatására. A tegnapi nap során a vezető amerikai részvényindexek végig negatív tartományban tartózkodtak, a nap végére azonban ismét fordulat állt be, ekkora a tőzsdék meredeken emelkedni kezdtek. A Dow Jones és az S&P 500 ennek köszönhetően pozitív tartományban zárta a napot, előbbi 0,27, utóbbi 0,14 százalékos emelkedést könyvelt el. A Nasdaq is emelkedésnek indult, ez azonban nem volt elég a pluszban történő záráshoz, az index 0,38 százalékos mínuszban fejezte be a kereskedést.

Rekord alacsony kötvényhozam a 7 éves aukción is

Az amerikai pénzügyminisztérium a szerdai napon 29 milliárd dollár értékben bocsátott ki 7 éves futamidejű kötvényeket 1,203 százalékos - rekord alacsony - átlaghozam mellett, 2,8 szoros túljegyzést elkönyvelve. A viszonylag kedvező amerikai makrogazdasági adatok hatására emelkedtek a hosszabb lejáratú másodpiaci kötvényhozamok: a 10 éves benchmark papírok hozama 2, míg a 30 éves kötvények hozama 6 bázisponttal emelkedett.

Megállt a nyersolaj esése

A május eleje óta zuhanó nyersolaj árfolyama 0,48 százalékkal emelkedni tudott a tegnapi nap folyamán, így árfolyama visszakorrigált a hordónkénti 90 dolláros szint felé. A réz és ezüst is növelni tudta értékét, előbbi 0,29 százalékkal, utóbbi pedig 1,08 százalékkal. Az arany árfolyama ezzel szemben minimális, 0,05 százalékkal csökkent.

## Ázsia

Kínával kapcsolatos félelmek

A befektetők a hitelezés lassulásától tartanak Kínában, emiatt inkább negatív a piaci hangulat a Távol-Keleten. A kínai bankok hét év után várhatóan először nem tudják teljesíteni vállalt célkitűzéseiket, mert a gazdasági lassulás visszaveti a hitelkeresletet. A jelentősebb indexek közül a Nikkei (0,2%) illetve a Kospi (0,5%) tudott emelkedéssel zárni. A negatív kínai híreknek megfelelően a Shanghai Composite esett leginkább (0,8%-kal), ami főként a bankpapírok húztak le.