



Magyarország

Tovább bővült a
külkereskedelem

A KSH ma reggel publikálta a 2012 júniusára vonatkozó előzetes külkereskedelmi adatokat. Májushoz képest tovább nőtt a külkereskedelmi volumen, ráadásul a kivitel mennyisége gyorsabb ütemben, mint a behozatalé. Folyó áron euróban számolva az export 5,6%-kal, az import 3%-kal bővült egy év alatt, míg egy hónap alatt (májushoz viszonyítva) mindkét relációban 0,3%-os javulás ment végbe.

Jelentős többlet a
kölségvetésben, júliusban

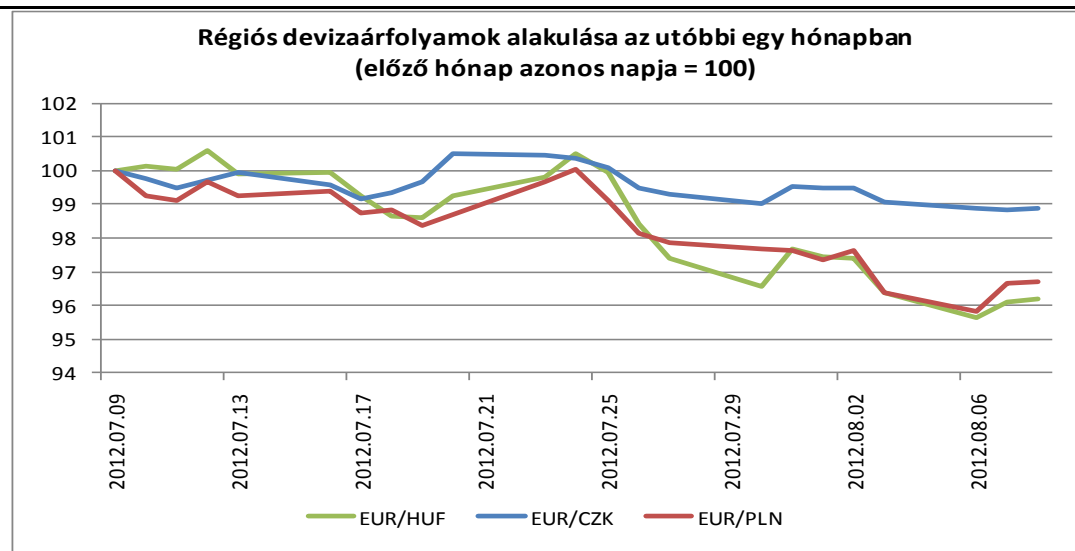
Az NGM tegnap tette közzé a 2012. júliusra vonatkozó előzetes államháztartási adatokat. Ezek szerint júliusban az államháztartás központi alrendszerének többlete 80,2 milliárd forintban alakult. Ezen belül a központi költségvetés 49,7 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 22,3 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok pedig közel 8,2 milliárd forintos szufficittel zártak. Az egyszeri tételektől megtisztított, vagyis azonos bázisú 2011. évi és 2012. évi központi alrendszerű időarányos hiányok esetében az idei évi 56,7%-os mérték jóval kedvezőbb lett a tavalyi 81,8%-nál.

A nemzetközi pénz- és tőkepiacokon a hétfői kedvező hangulat tegnap is kitartott, bár visszafogottabb mértékben. A forint tegnap már nem tudott tovább erősödni, így a gyengülés irányába indult el 11 havi csúcсарól. A jegyzések kora este 277-277,5 között jártak, ami ma reggelre is megmaradt. Az EUR/USD az 1,239 illetve 1,24 szintek között oldalazott reggel, de erős ellenállását egyelőre nem volt képest áttörni, sőt inkább arról lefelé fordult. Egy dollárért 224,5, egy svájci frankért 231 forintot kell adni. A régiós devizák tekintetében a CZK némileg erősödni tudott az euróhoz képest, a forint (0,56%) és a zloty (0,88%) veszített értékéből a közös európai fizetőeszközhöz mérten.

Továbbra is erős a forint

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	277,0	0,56%	EUR/USD	1,2393	0,03%	GBP/USD	1,5610	0,19%
CHF/HUF	230,5	0,61%	EUR/CHF	1,2011	-0,02%	EUR/CZK	25,14	-0,12%
USD/HUF	223,4	0,49%	USD/JPY	78,4	0,18%	EUR/PLN	4,0767	0,88%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,84	0,00	Bubor ON	6,38	-0,02	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,77	0,00	Bubor 1M	7,08	0,00	BUX	17770,54	-1,31%
M12	6,98	0,00	3x6 FRA	6,59	-0,07	BUMIX	1036,86	0,49%
Y3	6,99	0,00	2 év swap	6,46	0,04	OTP Bank	3689	-1,76%
Y5	7,15	0,02	5 év swap	6,26	0,04	Richter Gedeon	39325	-0,94%
Y10	7,31	0,02	5 év báziswap felár	-250,00	5,00	Magyar Telekom	410	-0,24%
Y15	7,32	0,01	5 év CDS	427,517	-11,13	MOL	16975	-1,88%



Forrás: Reuters

Csökcent a BUX

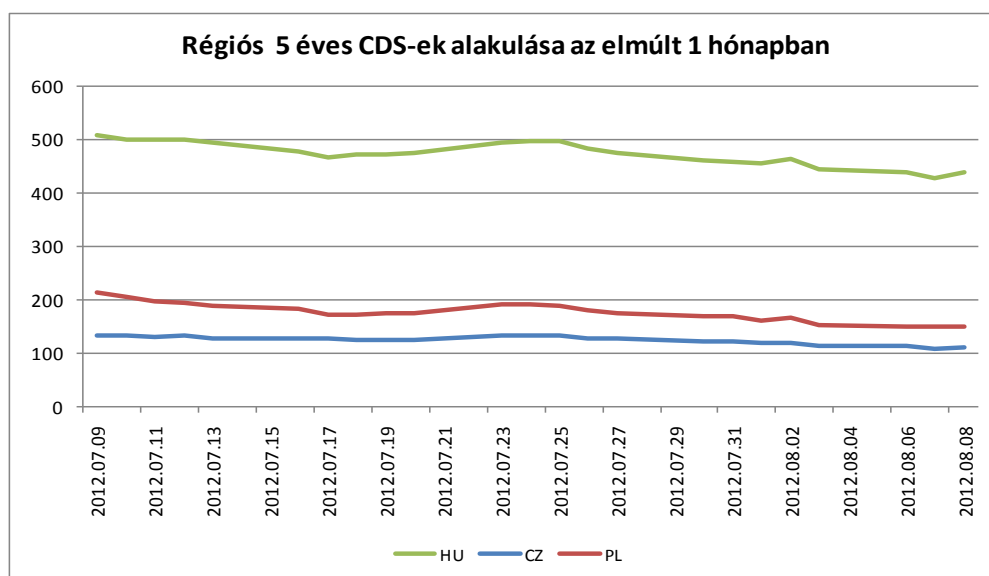
A tegnapi kereskedés során alapvetően pozitív tartományban tartózkodtak a fő tőzszeindexek, a vevők nyomása erősebb volt az eladókénál. Makrogazdasági hírek hiányában a befektetők a vállalati jelentésekre fókuszáltak. A nyugat európai börzék jól teljesítettek, a régióban azonban már inkább vegyesnek mondható eredményeket produkáltak a fő indexek. A magyar piac alulteljesítő volt, csak a török és a román index zárt nagyobb eséssel, mint a BUX. A hazai benchmark 0,8%-kal került lejjebb, 8,6 milliárd forintos forgalom mellett. Ez részben annak köszönhető, hogy az OTP hétfői kiemelkedő teljesítményét némileg korrigálva, 1,76%-ot veszített értékéből. A magyar index eséséhez a MOL is jelentősen hozzájárult, 1,88%-os értékvesztésével.

Csökcentek a hozamok az állampapír-piacon

Az állampapírok másodpiacán tegnap nem volt érdemi hozammozgás. Az egy éven belüli lejáratokon a másodpiaci hozamok nem mozdultak el hétfői szintjükről, míg az éven túli lejáratokon is csak 1-2 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Jelenleg a 10 éves hozam 7,31%-on áll, a magyar 5 éves CDS-t pedig 430 bázispont alatt jegyezték tegnap.

Sikeres aukció, 9 hónapja nem látott alacsony hozammal

A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción a meghirdetett 45 milliárd forintnyi mennyiségre csaknem kétszer ennyi (85 milliárd forint) ajánlat érkezett. Az ÁKK végül a meghirdetett mennyiségnek megfelelő ajánlatot fogadott el. Az ajánlatok hozama 6,8-6,88% tartományban szóródott, az átlaghozam 6,85% lett. Ez 1 bázisponttal ugyan magasabb a hétfői referenciánál, de 2 bázisponttal alacsonyabb a múlt heti hasonló aukció átlaghozamánál, ami 9 hónapja a legalacsonyabb hozam.



Forrás: Reuters

EU

0,7 százalékos visszaesést mutat az előzetes olasz GDP adat

A vártnál nagyobb csökkenés a német ipari rendelésállományban

Romló ipari teljesítmény Nagy-Britanniában és Olaszországban

Az olasz statisztikai hivatal (Istat) tegnap közzétett előzetes adatai alapján 2012 második negyedévében az olaszországi bruttó hazai termék szezonálisan és naptárhatással kiigazítva 0,7 százalékos csökkenést mutatott az első negyedévhez képest, míg az előző év azonos időszakához viszonyítva a visszaesés mértéke 2,5 százalék volt.

A német gazdasági minisztérium tegnap közzétett adatai alapján júniusban az elemzők által előzetesen várt 1 százalék helyett 1,7 százalékkal csökkent az ipari rendelések állománya az előző hónaphoz viszonyítva. A Németországon kívüli eurózóna tagokkal kötött szerződések 4,9 százalékos állománycsökkenést mutattak, míg a hazai megrendelések 2,1 százalékkal estek vissza. Az egyetlen kedvező adat az eurózónán kívüli rendelések 0,6 százalékos emelkedése volt.

A brit statisztikai hivatal keddi adatai szerint júniusban a szigetország ipari termelése éves szinten 4,3 százalékos, míg az előző hónaphoz viszonyítva 2,5 százalékos csökkenést mutatott, míg a feldolgozóipar esetében éves szinten 4,3, havi alapon 2,9 százalékos visszaesés volt megfigyelhető. Olaszországban az ipari kibocsátás 1,4 százalékkal mérséklődött májushoz képest, míg az előző év azonos időszakához viszonyítva, munkanaphatással kiigazítva 8,2 százalékos csökkenés volt kimutatható.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 967,95	0,71	VOLKSWAGEN	147,90	2,67	BEIERSDORF	56,71	-1,75
CAC 40	3 453,28	1,52	THYSSEN KRUPP	15,84	2,66	HENKEL	59,79	-1,74
FTSE	5 841,24	0,56	E.ON	17,96	1,96	DEUTSCHE POST	15,37	-1,13

Kitart az optimizmus Európában

Kedden tovább folytatódott a múlt hét péntek óta tartó emelkedés az európai piacokon, amelynek eredményeképpen az európai tőzsdék újra négyhavi csúcson zártak. Az emelkedés hátterében továbbra is az EKB múlt hét csütörtöki bejelentése állt. A délelőtti folyamán az indexek többnyire pozitív tartományban nyitottak, a legjobb teljesítményt ekkor a spanyol IBEX mutatta föl, azonban a kezdeti nyereséget hamar elolvastotta a két éves spanyol és olasz hozamok emelkedésének híre. A nap nyertesei az olaj- és gázipari cégek voltak, melyek szektorindexe 2,3 százalékos emelkedést ért el a nap végére. A hétfőn élvonalas bankszektor tegnap vegyes képet mutatott: az Unicredit, a Santander és a Credit Agricole jó teljesítményét beárnyékolta, hogy a Standard Chartered (Nagy-Britannia második legnagyobb pénzintézete) a nap végére 16,4 százalékot esett, miután a new yorki bankfelügyelet a működési engedélyének bevonását helyezte kilátásba, ugyanis állítása szerint a bank mintegy 250 milliárd dollár értékben folytatott illegális pénzügyi tranzakciókat Iránnal. A pénzintézet cáfolta a vádakát. A nap közben megjelent, kedvezőtlen makrogazdasági adatok nem gyakoroltak meghatározó befolyást a kereskedés menetére.

Az FTSEurofirst 300 index 1 094,19 ponton zárt, ami 0,77 százalékos emelkedést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,71 százalékos erősödés után 2 440,24 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

Növekedett a fogyasztói hitelek értéke júniusban

6,5 milliárd dollár értékben bővültek a fogyasztói hitelek Amerikában júniusban, amely alacsonyabb volt az elemzői várakozásoknál (11,5 milliárdos emelkedés). A növekedés főként a gépjármű-hitelek, személyi kölcsönök és diákhitelek felvételének köszönhető, a hitelkártya tartozások értéke csökkent.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 401,35	0,51	Cisco	17,14	2,70	Coca-Cola	79,77	-1,08
Dow Jones	13 168,60	0,39	Bank of America	74,46	2,15	Merck	44,00	-1,10
Nasdaq	3 015,86	0,87	JPMorgan	37,01	1,96	Pfizer	23,74	-2,14

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	93,23	1,47	5 éves	0,71	+6
Réz	3,42	1,48	10 éves	1,63	+7
Arany	1 613,30	0,04	30 éves	2,72	+7
Ezüst	27,99	0,83			

Nem állt meg az emelkedés az amerikai tőzsdéken

Kedden tovább folytatódott az elmúlt napokban tapasztalt emelkedés az amerikai részvénypiacokon. A vezető tőzsdeindexek mind pozitív tartományban zártak, a Dow Jones 0,4 százalékkal, a Nasdaq 0,9 százalékkal emelkedett a tegnapi kereskedés végére. Az S&P 0,5 százalékkal növekedett, így 1 400 pont fölé került, amelyre május óta nem volt példa. A Dow komponensei közül rosszul szerepelt a Coca-Cola, a tavalyinál kisebb egy részvényre jutó eredményről számot adó vállalati gyorsjelentése után. Jól szerepeltek azonban a pénzügyi szektor papírjai, a Bank of America 2,15 százalékos, a JPMorgan 1,96 százalékos növekedést tudott elérni.

Hozamemelkedés a kötvénypiacokon

Az amerikai pénzügyminisztérium kedden 32 milliárd dollár értékben bocsátott ki 3 éves lejáratú kötvényeket, 0,37 százalékos átlaghozammal és 3,51-szeres lefedettséggel, amely némileg magasabb az előző hat aukción tapasztalt átlagos, 3,47-szeres lefedettségnél. Mivel a tegnapi napon a befektetők kockázati étvágya megnőtt és inkább a részvénypiacok felé fordultak, a másodlagos piacon a kötvényhozamok felfelé mozdultak el: a 10 éves és 30 éves lejáratú papíroké egyaránt 7, az 5 éveseké 6 bázisponttal emelkedett.

Tovább drágult az olaj

Az optimista befektetői hangulatnak köszönhetően az olaj ára növekedett a tegnapi kereskedésben, jegyzése 1,47 százalékkal került feljebb, így több mint két hónapos csúcán zárt az árfolyam. A kockázatkerülés csökkenése miatt az arany ára gyakorlatilag nem változott, az ezüsté azonban 0,83 százalékkal emelkedni tudott. A réz szintén jelentős mértékben, 1,48 százalékkal drágult.

Ázsia

Visszafogott optimizmus Ázsiában

Szinte mindegyik távol-keleti index emelkedni tudott a ma reggeli kereskedésben, igaz, a legnagyobb hozam is 1% alatt maradt. 0,9%-os értéknövekedésével a Nikkei és a dél-koreai Kospi vezették az emelkedést, a többi index 0,5% alatti mértékben került feljebb. A japán index emelkedése részben arra vezethető vissza, hogy a jen gyengülése több jelentős nemzetközi kitétséggel rendelkező társaság papírjait állította emelkedő pályára: a Sony 0,9, a Honda 1,4, a Nissan 1,3 százalékot erősödött. A publikált japán külkereskedelmi adat megfelelt az elemzői várakozásoknak, így nem volt érdemi hatással a kereskedésre. Holnap Kínából jelentős makroadatok érkeznek, ami miatt ma reggel ezen indexek esetében a kivárás jellemző.