



## Magyarország

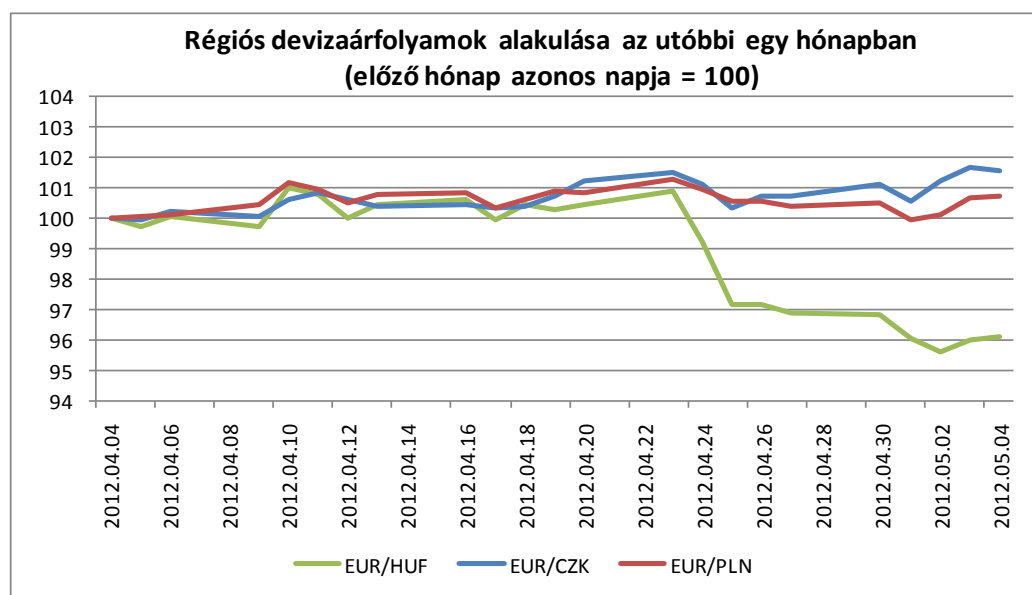
A KSH nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

A tegnapi reggeli kedvező külpiaci hangulatban újabb 7 havi csúcsot döntött a forint az euróhoz viszonyítva. A befektetői kedv azonban jelentősen romlott a későbbiek folyamán, részben annak köszönhetően, hogy az EKB nem utalt további monetáris lazításra, illetve az amerikai ISM index vártnál gyengébb értéke miatt is. Így a forintjegyzések a 285-ös szintig emelkedtek vissza, ma reggel a kurzus 284,5-es árfolyamnál tartózkodik. Az EUR/USD az 1,315-ös szintet átlépte, majd ma reggel ismét e szint körül található az árfolyam. A régiós devizák a forinthez hasonló mértékű gyengülést mutattak a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	284,6	0,64%	EUR/USD	1,3153	0,08%	GBP/USD	1,6189	0,01%
CHF/HUF	236,8	0,69%	EUR/CHF	1,2015	-0,01%	EUR/CZK	25,04	0,43%
USD/HUF	216,2	0,51%	USD/JPY	80,18	0,00	EUR/PLN	4,1834	0,51%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,15	-0,05	Bubor ON	6,29	-0,09	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,20	0,00	Bubor 1M	7,14	0,00	BUX	17871,46	-0,85%
M12	7,33	0,01	3x6 FRA	7,01	0,07	BUMIX	1161,43	-0,97%
Y3	7,70	-0,06	2 év swap	6,81	0,06	OTP Bank	3678	-3,24%
Y5	7,83	-0,05	5 év swap	6,68	-0,01	Richter Gedeon	36775	0,70%
Y10	7,96	-0,02	5 év bázisswap felár	-285,00	-8,00	Magyar Telekom	537	0,37%
Y15	7,94	0,02	5 év CDS	490	-1,48	MOL	17650	-0,28%

A romló nemzetközi hangulatban gyengültek a régiós devizák



Forrás: Reuters

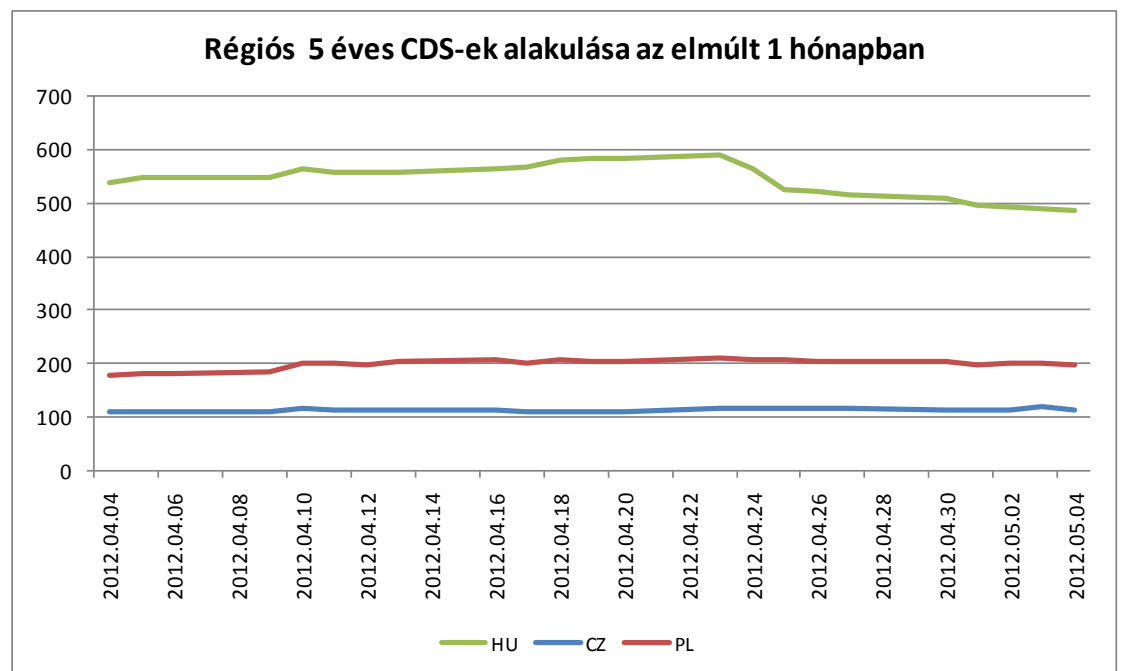
A délutánra elomló piaci hangulat a BUX árfolyamában is érzékelhető volt

Tegnap hasonló napon belüli tendencia volt megfigyelhető a részvénytőzön, mint az elmúlt néhány napban: eleinte emelkedő trend, majd nagyobb mértékű csökkenés. A francia és spanyol kötvényaukciók eredményei nem befolyásolták érdemben a piact. Vállalati oldalról inkább kedvezőnek mondható hírek érkeztek, ennek ellenére a makrogazdasági adatok befolyásolták jobban a kereskedés irányát. Az OTP elmúlt hetekben tapasztalt nagymértékű emelkedése után jelentős korrekció volt megfigyelhető (3,2%-os esés), aminek köszönhetően a BUX 0,9%-os mínuszban zárta a kereskedést, ezzel a régió egyik leggyengébb teljesítményét nyújtotta. A MOL enyhe mínusza (-0,28%) a régiós olajpapírok között átlag feletti teljesítménynek számított. A kedvezőtlen hangulatban már megszokott módon a defenzív papírok relatíve jól teljesítettek, a Richter 0,7%-kal, a Telekom 0,4%-kal került feljebb.

Csökkenek a másodpiaci hozamok, nagy érdeklődés és jelentős hozamesés a kötvényaukciókon

Az állampapírok másodpiacán mérsékelt hozamcsökkenés volt megfigyelhető. A rövidebb futamidők esetében a három hónapos lejáratú benchmarkhozam csökkent leginkább (5 bázispont). Az éven túli futamidejű állampapíroknál a három- illetve öt éves kötvények hozama mérséklődött érdemben: előbbi 6, utóbbi 5 bázisponttal. A tízéves benchmarkhozam valamivel 8% alatt tartózkodik.

Tegnap az ÁKK aukcióján nagyon kedvező eredmények születtek. Az összességében meghirdetett 47 milliárd forintnyi mennyiségre 127,5 milliárd forint értékű ajánlat érkezett, ezért az adósságkezelő 16 milliárd forinttal emelte a kibocsátott mennyiséget, ami a 3 illetve 10 éves papírok esetében realizálódott. Az aukciós hozamok alacsonyabbak lettek a tegnapelőtti benchmark hozamoknál (6 bázispontos csökkenés), míg az EU/IMF tárgyalásokkal kapcsolatos kedvező hírek előtti hozamszintekhez képest 100 bázisponttal mérséklődtek. A 3 éves kötvény esetében a 20 milliárdnyi meghirdetett mennyiségre háromszor annyi ajánlat érkezett, ezért a kibocsátó összesen 30 milliárdnyi ajánlatot fogadott el 7,7%-os átlaghozam mellett. Az 5 éves kötvényből a tervezet szerinti, 15 milliárd forintnyi mennyiséget értékesítette az ÁKK 7,82%-os átlaghozam mellett. A 10 éves papír esetében pedig az előzetesen meghirdetett 12 milliárd helyett 18 milliárdnyit adott el a kibocsátó 7,98%-os átlaghozam mellett. A délutáni nem kompetitív tendereken további 15 milliárdnyi kötvény került eladásra. A CDS újra mérséklődni tudott így jelenleg 490 bázisponton áll.



Forrás: Reuters

**EU**

Növekvő termelői árindex az eurózónában

Gyengébb ütemben bővülő szolgáltatóipari szektor

Csökkenő lakásárak az Egyesült Királyságban

Az Eurostat legfrissebb, csütörtöki közleménye alapján az eurozóna tagországaiban a termelői árindex 2012 márciusában 0,5 százalékkal emelkedett, az előző havi növekedésnél és az elemzői várakozásoknál egyaránt egy tized százalékponttal kisebb mértékben. Az EU-27 országok vonatkozásában az index 0,6 százalékos emelkedést mutatott márciusban.

Angliában a szolgáltatásokra vonatkozó beszerzési menedzser index áprilisban 53,3 pontos értéket jelez, amely jelentős 2 pontos visszaesés a márciusban mért szinthez képest – derült ki a Markit intézet friss felméréséből. Idén a szektor bővülésének üteme még nem volt ilyen alacsony, a közlemény ugyanakkor továbbra is pozitív képet alkot, tekintve hogy 9 hónapja mutat bővülést az angol szolgáltatói szektor.

A Nationwide Building Society publikációja szerint a brit lakásárak 0,2 százalékkal mérséklődtek áprilisban, míg az elemzők 0,6 százalékos mérséklődést vártak. Az előző hónapban 1 százalékkal csökkent egy átlagos brit lakás ára.

Vegyes kereskedési hangulat a legtöbb európai tőzsdén

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 694,44	-0,24	VOLKSWAGEN	145,00	1,83	COMMERZ BANK	1,54	-3,64
CAC 40	3 223,36	-0,09	FRESENIUS	78,92	1,79	HEIDELBERG CEMENT	41,11	-3,44
FTSE	5 766,55	0,15	E.ON	17,18	1,18	INFINEON	7,28	-3,14

Az európai tőzsdék vegyes kereskedési napon vannak túl, miután Mario Draghi beszéde és a délután folyamán napvilágot látott kedvezőtlen amerikai szolgáltatói szektort érintő jelentés lefelé korrigálta az egyébként pozitív hangulatban induló csütörtöki napot. Az európai jegybankelnök nem szólt további monetáris lazításról, melyet kedvezőtlenül fogadtak a pénzpiacok. A nap végén a DAX és a francia CAC enyhén veszített értékéből, ugyanakkor az FTSE pluszban fejezte be a kereskedést.

A spanyol index stagnálás közeli pluszban tudott zárni, miután Spanyolországban egy sikeres kötvényaukción keretein belül 2,52 milliárd euró értékben adott el 10 éves lejáratú államkötvényeket. Ugyanakkor a spanyol bankszektor, összhangban a napi európai trenddel, nem nyújtott jó teljesítményt, a Banco Popular és a BBVA egyaránt veszített értékéből, 2,1 és 1,1%-os mértékben.

Franciaországban szintén kötvényaukción tartottak, itt 7,43 milliárd euró értékben kelték el hosszú lejáratú állampapírokat, 2,96 százalékos átlaghozam mellett, mely az előző aukcióhoz képest némileg alacsonyabb kamatszintet jelent.

Németországban elsődlegesen a Commerzbank és a Deutsche Bank veszteségei hatottak ki negatív irányban a DAX-ra, melyet a BMW 18%-os első negyedéves profitnövekedése sem volt képes ellensúlyozni.

Az FTSEurofirst 300 index 1044,39 ponton zárt, ami 0,07 százalékos növekedést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,14 százalékos csökkenés után 2 287,10 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Kevesebben fordultak újonnan munkanélküli segélyért

A munkaügyi tárca közlése szerint a múlt héten 27 ezer fővel kevesebben, 365 ezren fordultak újonnan munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, amely kedvezőbb az elemzők által várt 381 ezer főtől. A megelőző heti adatot ugyanakkor felfelé korrigálták, az eddigi 388 ezerről 392 ezerre.

Romló szolgáltatóipari kilátások

Az ISM (Insitute for Supply Management) legfrissebb felmérése szerint áprilisban tovább romlottak a szolgáltatóipari kilátások az Egyesült Államokban. A főindex értéke a márciusi 56 pontról 53,5 pontra esett, amely elmarad az elemzők által várt 55,5 pontos szinttől.

Részvényi <input type="checkbox"/> dex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek <input type="checkbox"/> (Dow)	Zró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 391,57	-0,77	P&G	64,51	0,83	HP	24,48	-3,05
Dow Jones	13 206,59	-0,47	Disney	43,81	0,62	Bank of A.	8,00	-1,96
Nasdaq	3 024,3	-1,16	Coca Cola	77,44	0,36	Caterpillar	100,67	-1,91

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	102,57	-2,64	2 éves	0,2	-1
Réz	3,75	-1,06	10 éves	1,93	-1
Arany	1 636,9	-1,02	30 éves	3,1	-1
Ezüst	30,11	-1,83			

Mínuszban zártak a vezető amerikai részvényindexek

A tegnapi kereskedést csökkenéssel indították a vezető amerikai tőzsdeindexek, amely tendenciát erősítette a vártnál lényegesen rosszabb szolgáltatóipari adat. A kedvezőtlen befektetői hangulatot a vártnál jobb munkaerő-piaci adat sem tudta megfordítani, így nap végére mindhárom részvényindex mérsékelt mínuszban zárt. Az S&P 500 0,77 százalékkal, a Dow Jones 0,47 százalékkal, míg a Nasdaq 1,16 százalékkal került lejjebb. Az olajár jelentős esése nyomán az S&P szektorindexei közül az energiaszektor mutatta fel a leggyengébb teljesítményt, mely közel 1,5 százalékot esett.

Csökkenő kötvényhozamok

A kedvezőtlen szolgáltatóipari adat a kötvénypiacra is rányomta bélyegét, a gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggályok miatt a befektetők továbbra is a menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírpiac felé fordulnak. Ennek következtében csökkentek a másodpiaci kötvényhozamok: a 2, 10 és 30 éves futamidejű papírok hozama egyaránt 1 bázisponttal mérséklődött.

Nagyot esett az olaj ára

Az egyre inkább romló befektetői hangulat a nyersanyagok piacán is megmutatkozott: a nyersolaj hordónkénti ára 2,64 százalékkal esett, de a többi nyersanyag is veszített értékéből. Az arany 1,02 százalékkal, az ezüst 1,83 százalékkal, a réz pedig 1,06 százalékkal került lejjebb a tegnapi kereskedés során.

## Ázsia

Újra csökkentek az ázsiai indexek

A távol-keleti tőzsdeindexek újra mérséklődtek, az esést az olajszektor vezette főként az olaj árának tegnapi jelentős esése miatt. A hongkongi Cnooc 2%-kal, a PetroChina pedig 1,2%-kal került lejjebb. A kínai, a maláj és a taivani tőzsdén kívül a többi index negatív tartományban zárta a napot. Elemzők szerint a kínai benchmark felülteljesítése arra vezethető vissza, hogy a kínai piac már elérte mélypontját, a nagyobb emelkedéshez azonban még időre van szükség.