



## Magyarország

Építőipar

A KSH ma reggel publikálta az építőipari termelésre vonatkozó adatait, eszerint 2012 márciusában az építőipari termelés 12,6%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. Az építőipar termelői árai 2012 I. negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva 2,1%-kal emelkedtek.

Csökkenek a mezőgazdasági termelői árak

Szintén ma reggel publikálta a KSH a mezőgazdasági termelői árak alakulására vonatkozó számait, eszerint 2012 márciusában az agrártermékek termelőiár-szintje 4,1%-kal csökkent az egy évvel korábbihoz képest. Az első negyedévben a mezőgazdasági termelői árak 2,3%-kal csökkentek, míg a mezőgazdasági termékek ráfordítási árszintje 5,4%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit.

Csökkenő adósságpálya

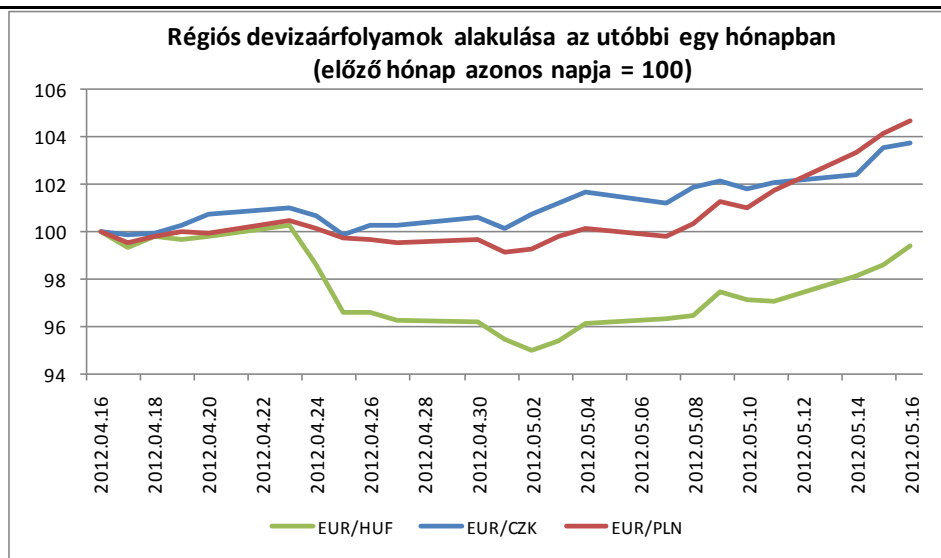
A Magyar Nemzeti Bank tegnap megtartott konferenciáján publikált technikai kivetítése (nem előrejelzése) szerint változatlan fiskális politika mellett, a Széll Kálmán Terv költségvetésre gyakorolt hatását figyelembe véve Magyarország GDP-arányos államadóssága 2026-ra folyamatos csökkenést követően süllyedhet a 60%-os küszöb alá.

Negatív piaci hangulat

Rendkívül negatív hangulat uralkodik ma reggel a nemzetközi pénz- és tőkepiacokon, ami továbbra is a görög helyzettel kapcsolatos aggályoknak köszönhető. A forint árfolyama az euróval szemben jelentős gyengülést követően már a 297-es szint közelében jár, amely három heti mélypontot jelent. A régiós devizák szintén jelentősen gyengültek. A dollár továbbra is erősödik a közös európai fizetőeszközzel szemben, a kurzus elérte az 1,272-es szintet. A svájci frank jegyzések 247, a dollár jegyzések 234 forint körül mozognak a bankközi devizapiacón.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	293,7	0,40%	EUR/USD	1,2721	-0,93%	GBP/USD	1,5967	-0,81%
CHF/HUF	244,4	0,46%	EUR/CHF	1,2009	-0,02%	EUR/CZK	25,66	0,88%
USD/HUF	231,0	1,47%	USD/JPY	80,36	0,61%	EUR/PLN	4,3660	1,19%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,15	0,00	Bubor ON	6,29	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,15	0,00	Bubor 1M	7,13	0,00	BUX	16877,46	-0,78%
M12	7,29	-0,01	3x6 FRA	7,00	-0,09	BUMIX	1119,76	0,78%
Y3	7,99	□,00	2 év swap	6,91	-0,03	OTP Bank	3550	-2,18%
Y5	8,14	-0,01	5 év swap	6,74	-0,01	Richter Gedeon	35400	-0,85%
Y10	8,22	-0,02	5 év báziswap felár	-300,00	-9,00	Magyar Telekom	452	-0,44%
Y15	8,17	-0,02	5 év CDS	550	10,00	MOL	16245	-0,03%



*Forrás: Reuters*

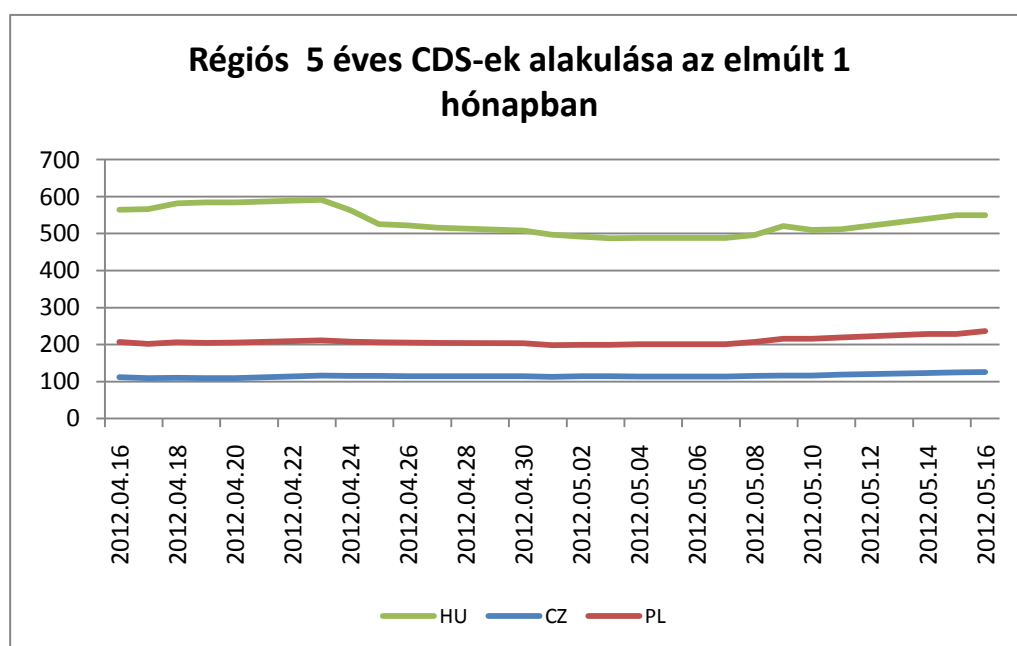
Csökcent a BUX

Tegnap a pesti tőzsde a nemzetközi parkettek teljesítményével összhangban pozitív hangulatban kezdte meg a kereskedést, de délutánra a görögökkel kapcsolatos hírek hatására a lendület alábbhagyott. Végül a hétfőit meghaladó, 8,7 milliárdos forgalom mellett, 0,8%-os csökkenéssel zárta a napot, ezzel az elmúlt kereskedési napokhoz hasonlóan ismét a régió középmezőnyében végzett. Vezető hazai részvényeink közül a MOL árfolyama nem mutatott érdemi elmozdulást. A Magyar Telekom papírjai 0,4%-kal értek kevesebbet a kereskedés végén, míg a Richter 0,8%-kal gyengült. A nap vesztese az OTP volt, melynek árfolyama 2,2%-kal került lejjebb, azonban még így is felülmúlta a régió bankszektorában az Erstét és a Raiffeisent, amelyek tegnap szintén jelentős veszteséget könyveltek el.

Az ÁKK által 45 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukcióra összesen 90,6 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő a tervezett mennyiséget értékesítette. Az elfogadott ajánlatok hozama 7,12% és 7,18% között szóródott, az átlaghozam 7,16%-os lett.

Az állampapírok másodpiacán tegnap nem volt érdemi elmozdulás a hozamokban, az éven túli lejáratú papírok hozama mindössze 1-2 bázisponttal csökkent. Az 5 éves CDS értéke 10 bázispontos növekedést követően 550 bázispontra módosult.

Sikerés DKJ aukció



*Forrás: Reuters*

EU

2,1 százalék volt az áprilisi infláció Franciaországban

A francia statisztikai hivatal tegnapi közleménye szerint áprilisban éves alapon 2,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak, míg havi alapon a várt 0,3 százaléktól elmaradó mértékű, 0,1 százalékos szinten áll a mutató. Az árak emelkedése elsősorban a szolgáltató szektorhoz, a feldolgozóipari termékekhez, valamint az energiaárakhoz volt köthető.

Európai növekedési adatok

Az Eurostat tegnap tette közzé az első negyedéves, előzetes európai növekedési adatokat. Ezek alapján az eurózóna tagországai és az EU27 egésze is stagnálást mutatott az előző negyedévhez képest, míg éves alapon az eurózónában stagnálás, az EU27 esetében pedig 0,1 százalékos növekedés volt megfigyelhető. Németország a várakozásokat meghaladó mértékű, negyedéves alapon 0,5 százalékos, éves alapon 1,2 százalékos növekedést mutató adatokat közölt, a francia adatok pedig az előző negyedévhez képest stagnálást, míg éves alapon 0,3 százalékos bővülést mutatnak.

Romló német üzleti bizalom

A ZEW tegnapi adatai alapján a német üzleti hangulatindex májusban megtörve az elmúlt 5 hónap emelkedő trendjét 12,6 pontos esést elszenvedve 10,8 ponton áll. A hat havi kilátások romlásának oka a közlemény szerint az, hogy a görög és francia választások eredményei kérdésessé teszik az eurózóna tagállamainak elkötelezettségét az adósságproblémák jövőbeli kezelése iránt. Az aktuális gazdasági helyzet megítélése májusban 3,4 pontos emelkedést követően 44,1 pontra nőtt. Az eurózóna gazdasági kilátásait mérő indikátor értéke 15,5 ponttal -2,4 pontra romlott az előző hónaphoz képest, míg az aktuális gazdasági helyzet megítélése 11,2 pontos esést követően -60,2 ponton áll.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 401,06	-0,79	ADIDAS	61,09	1,66	COMMERZ BANK	1,44	-5,21
CAC 40	3 039,27	-0,61	THYSSEN KRUPP	16,01	1,55	LUFTHANSA	8,70	-3,55
FTSE	5 437,62	-0,51	FRESENIUS	76,72	0,81	HEIDELBERG CEMENT	35,45	-3,10

Tovább estek az európai tőzsdék

Vegyes napon belüli teljesítményt követően folytatták tegnapi lejtmenetüket az európai parkettek. Nyitáskor az indexek pozitív tartományban mozogtak, mérsékelve az előző napon elszenvedett veszteségeiket. A délelőtt megjelentetett, vártnál jobb német növekedési adat feledtetni tudta a csalódást keltő olasz adatokat, a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanságot, valamint a vegyes bizalmi index értékeket. A periféria országok másodpiaci hozamainak emelkedésével együtt azonban a nap közepén a bankszektor papírjainak árfolyama esni kezdett, majd a görög szocialista párt vezetőjének (Evangelos Venizelos) nyilatkozata, miszerint sikertelenül zárultak a kormányalakítási tárgyalások, ezért új választást kell kiírni Görögországban, eladói nyomás alá helyezte a piacokat. A nap vesztesei a bankszektor papírjai lettek, amelyek szektorindexe 3,7 százalékos zuhanást szenvedett a kereskedés végére. A görög tőzsdeindex 3,6 százalékos csökkenést követően 20 éves minimumszintjére esett, a spanyol tőzsdeindex pedig 1,6 százalékos visszaesés után 9 éves mélypontján állt meg.

Az FTSEurofirst 300 index 997,70 ponton zárt, ami 0,65 százalékos csökkenést jelent a hétfői záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,06 százalékos esés után 2 178,67 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

0,1 százalékkal növekedett a kiskereskedelmi forgalom áprilisban	<p>A márciusi 0,7 százalékos növekedés után áprilisban 0,1 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom a tengerentúlon az egy hónappal ezelőtti értékhez viszonyítva. Az alacsonyabb bővülés mögött elemzők szerint a márciusi szokatlanul meleg időjárás és a korai húsvét állhatott. A növekedés mértéke nagyjából megfelel az várakozásoknak, amelyek 0,2 százalékos növekedést jósoltak.</p>
Stagnáló fogyasztói árindex	<p>A hivatalos adatok szerint az előző havi 0,3 százalékos emelkedés után áprilisban az USA fogyasztói árindexe változatlan maradt. Ugyan a friss élelmiszerek, az autók és a műszaki cikkek esetében jelentős volt a drágulás, az üzemanyagárak esése ellensúlyozta azt. A volatilibb energia- és élelmiszerárakat figyelmen kívül hagyó maginfláció 0,2 százalékos növekedést mutatott, amely megfelel az elemzői várakozásoknak.</p>

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 330,66	-0,57	JPMorgan	36,24	1,26	Alcoa	8,71	-2,35
Dow Jones	12 632,00	-0,50	Verizon	59,35	0,47	Home Depot	48,67	-2,43
Nasdaq	2 893,76	-0,30	Wal-Mart	41,05	0,39	Hewlett-Packard	22,40	-2,46

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	93,68	-0,92	2 éves	0,29	0
Réz	3,50	-0,85	10 éves	1,77	-1
Arany	1 539,60	-1,13	30 éves	2,92	-1
Ezüst	27,61	-2,16			

A görög aggodalmak miatt estek ma is az amerikai részvénytársaságok	<p>A kereskedés elején a tegnapi közölt amerikai makroadatokat még némi pozitív hangulatot eredményeztek, a nap végére azonban ismét a görög eseményekkel kapcsolatos aggodalmak irányították az amerikai piacokat. A vezető részvényindexek mind negatív tartományban zárták a napot, a Dow Jones 0,5, a Nasdaq 0,3, az S&amp;P 500 pedig 0,6 százalékkal került lejjebb a hétfői záróértékéhez képest, ezzel mind a három index a háromhavi mélypontjára esett. A JPMorgan némileg korrigálta az előző napok veszteségét, és a Dow legnagyobb nyerteseként 1,26 százalékos emelkedést tudott elérni, amely eredményhez hozzájárult az a bejelentés is, miszerint a veszteség az osztalékfizetést nem veszélyezteti. A Home Depot kedvezőtlen gyorsjelentése miatt volt a Dow Jones egyik legnagyobb veszteséget elszenvedett komponense, részvényeinek jegyzése 2,43 százalékkal került lejjebb. A tovább zuhanó nyersanyagárak miatt az alapanyag- és nyersanyagok cégei is rosszul teljesítettek.</p>
Változatlanul alacsony kötvényhozamok	<p>A várakozásoknak megfelelő makrogazdasági adatok hatására a nap elején a másodlagos piacokon még némi hozamnövekedés volt tapasztalható, de miután a kereskedés második felében a részvényárak esésbe fordultak át, az állampapírok hozama is visszasüllyedt a tegnapi záróérték közelébe. A nap végére a 10 és 30 éves kötvények hozama 1 bázisponttal került lejjebb a tegnapi záróértékhez képest, a 2 éveseké pedig változatlan maradt.</p>
Tovább zuhantak a nyersanyagárak	<p>A bizonytalan görög helyzet hatására a dollár erősödött, emiatt a nyersanyagárak tovább zuhantak. Az olaj ára 0,92, az aranyé 1,13, az ezüsté 2,16 százalékos veszítést értett el. A réz jegyzése 0,85 százalékkal került lejjebb.</p>

## Ázsia

Jelentős esések Ázsiában is	<p>A vezető ázsiai részvényindexek mindegyike átlagosnál nagyobb forgalom mellett negatív tartományban zárta a kereskedést, a legnagyobb veszteséget a hongkongi Hang Seng könyvelte el, az index értéke 2,8 százalékkal esett. A többi meghatározó távol-keleti benchmark közül a dél-korai Kospi 2 százalékkal, a japán Nikkei 1,3 százalékkal, a Shanghai Composite pedig 0,4 százalékkal került lejjebb. A negatív piaci hangulat háttérben a görög választásokkal és az euró-zóna jövőjével kapcsolatos fokozódó bizonytalanság állt, amely felülmúlta a relatíve kedvező amerikai makroadat pozitív hatását.</p>
-----------------------------	--