

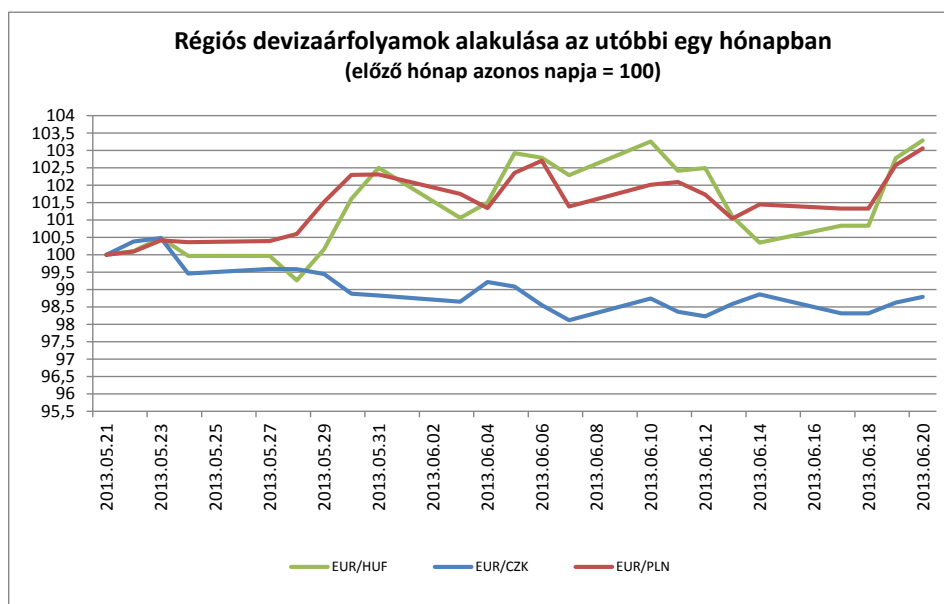


Vezetői összefoglaló

- Az európai tőzsdéken a Fed ülésének végeredményét várták, amely azonban nem nyugtatta meg a befektetőket, így az amerikai piacok eséssel reagáltak.
- A negatív nemzetközi hangulatban a BUX 0,85 százalékkal csökkent a szerdai kereskedés során.
- Az amerikai jegybankelnök szavait követően gyengülni kezdett a forint. Ma reggel a forint euróval szembeni árfolyama a 298-as szint fölé emelkedett.
- Emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 298 bázispontra nőtt a szerdai jegyzés alapján.
- Stratégiai megállapodást írt alá a magyar kormány a kanadai Linamarral.

Magyarország

Bernanke szavai után gyengült a forint



Az amerikai jegybankelnök sajtótájékoztatóját követően az amerikai piacok esni kezdtek, miután a jegybank javította a gazdasági kilátásokat, de az eszközvásárlási programmal kapcsolatban a befektetőket továbbra is kétségek között hagyta. Ezzel párhuzamosan a forint is gyengülni kezdett a késő esti órákban, mely a mai kereskedésben is kitart. Ma reggel a forint euróval szembeni árfolyama a 298-as szint fölé emelkedett. A dollár kursusa 224,54, a svájci franké 241,48 forint közelében járt a bankközi devizapiac.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,19	1,53%	EUR/USD	1,3256	-1,00%	GBP/USD	1,5436	-1,28%
CHF/HUF	241,48	1,45%	EUR/CHF	1,2322	0,08%	EUR/CZK	25,68	0,23%
USD/HUF	224,54	2,56%	USD/JPY	97,13	1,95%	EUR/PLN	4,2890	0,62%

A dollár a globális kockázatkerülés felerősödésével 1,00 százalékkal erősödött, míg a svájci frank stagnálást mutatott az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,62 százalékkal, míg a cseh korona 0,23 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Negatív nemzetközi hangulatban csökkent a BUX

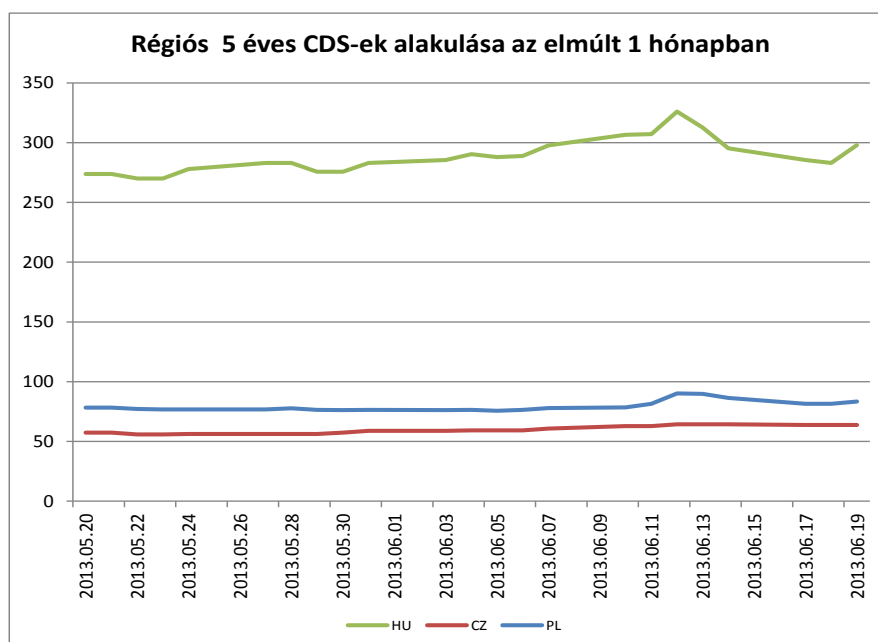
Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19 027	-0,9
OTP Bank	4 738	-1,3
Richter Gedeon	34 710	-0,8
Magyar Telekom	339	0,6
MOL	16 875	-0,8

A tegnapi kereskedés hangulatát a Fed-elnök, Ben Bernanke esti sajtótájékoztatóját megelőző bizonytalanság határozta meg. A többnyire negatív hangulatban a vezető nyugat-európai tőzsdék esésével párhuzamosan a hazai piac is csökkent. **A BUX index 7,1 milliárd forintos forgalom mellett 0,85 százalékos mínuszban zárta a tegnapi napot. A régiós tőzsdék vegyesen teljesítettek:** a bolgár és a török index 1,4 százalékos emelkedést mutatott, míg a lengyel és az orosz börze 1,7 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni.

Emelkedtek a hosszabb lejáratú hozamok

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,20	7
M6	4,16	0
M12	4,18	0
Y3	4,93	5
Y5	5,39	7
Y10	5,83	8
Y15	6,17	7
Bubor ON	4,39	-11
5 év CDS	298	15

Többnyire emelkedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán a szerdai kereskedés folyamán. A 3 hónapos DKJ hozama 7 bázisponttal került feljebb, míg a hosszabb lejáratokon 5-8 bázispontos hozamnövekedés volt tapasztalható. A 6 illetve 12 hónapos DKJ hozam ugyanakkor nem mutatott elmozdulást. **Magyarország 5 éves CDS felára 298 bázispontra emelkedett a szerdai jegyzés alapján.**



Stratégiai megállapodás a Linamarral

Stratégiai együttműködési megállapodást írt alá a magyar kormány nevében Cséfalvay Zoltán, a nemzetgazdasági minisztérium gazdaságstratégiáért felelős államtitkára a gépgyártásban és a nagy pontosságú autóiipari forgácsolt alkatrészgyártásban érdekelt **kanadai céggel, a Linamarral** a kanadai Guelphben.

Nemzetközi piacok

Véget ért a Fed kétnapos ülése

Az amerikai jegybank Nyíltpiaci Bizottsága tegnap fejezte be kétnapos ülését. Az ezt követő **közleményben a Fed javuló gazdasági kilátásokról, csökkenő inflációról és munkanélküliségről számolt be.** A közlemény utáni sajtótájékoztatón a jegybankelnök úgy nyilatkozott, hogy a jelenlegi laza monetáris politikából való kilépési stratégia még nem került teljes egészében **kidolgozásra.** Az eszközvásárlások leállítását a Fed az adatoktól teszi függővé és csak akkor kerül majd rá sor, ha a jegybanki előrejelzések ezt alátámasztják, valamint a jegybankárok között konszenzus alakult ki arra vonatkozóan, hogy az év végéig elkezdődhet a program befejezése.

A Fed nem nyugtatta meg a piacokat; esés a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 197	-0,40	Dow Jones	15 112	-1,35
CAC 40	3 839	-0,40	S&P 500	1 629	-1,38
FTSE	6 349	-0,56	Nasdaq	3 443	-1,13

A nyugat-európai börzék a Fed európai idő szerint este nyilvánosságra hozott közleményére várva eséssel kezdték a napot, amely a kereskedés végéig folytatódott, így a **vezető indexek 0,4-0,6 százalékos veszteséget voltak kénytelenek elkönyvelni.** A tengerentúli részvénypiacokon a befektetőket nem nyugtatta meg az amerikai jegybank közleménye és az elnök sajtótájékoztatója, a tőzsdék meredek zuhanást produkáltak, így a kereskedés végére 1,1-1,4 százalékos mínuszban zártak a fő amerikai indexek.

Nagyot ugrottak az amerikai kötvényhozamok

10 éves állampapírhozamok		
	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,52	-3
Olaszország	4,26	-4
Portugália	6,08	-4
Németország	1,56	-1
Franciaország	2,11	-2
USA	2,36	17

Az európai kötvénypiacokon szerdán még nem éreztette hatását a Fed európai idő szerint este megjelent közleménye; **a perifériaállamok kötvényhozamaiban kisebb mértékű hozamesés volt megfigyelhető. Az amerikai kötvényhozamok azonban az eszközvásárlási program közeljövőbeli befejezéséről szóló jegybanki közlemény hatására igen erős emelkedést mutattak** a másodlagos piacon: a 10 éves kötvények hozama 17 bázisponttal került feljebb, így 2012 márciusa óta nem látott magasságot ért el.

Csökkenő nyersanyag- árak

A kedvezőtlen, a Fed monetáris szigorításának egyre nagyobb valószínűséget adó befektetői hangulatban a nyersanyagok ára csökkenést mutatott: **az olaj árfolyama 0,6 százalékkal, az aranyé 1,3 százalékkal került lejjebb.**