



## Magyarország

Kedvező külkereskedelmi adat

Némileg mérséklődött a feldolgozóipari BMI

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint 2012 májusában a kivitel volumene 4,4, a behozatalé kisebb mértékben, 2,8 százalékkal növekedett az előző év azonos időszakához képest. A külkereskedelmi mérleg 205 milliárd forint többletet ért el ebben az időszakban.

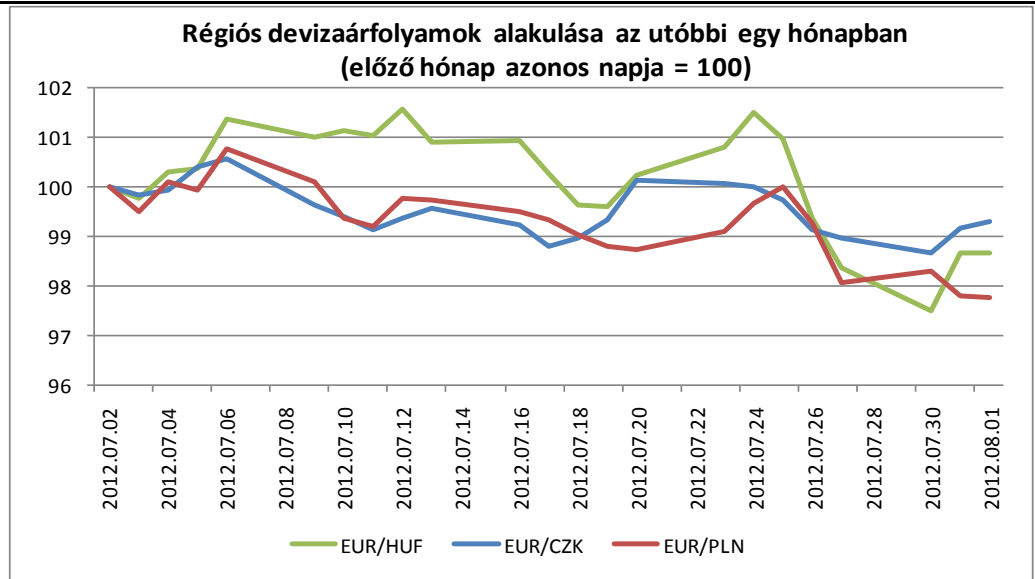
Az MLBKT adatai szerint némileg lassult a feldolgozóipar teljesítménye, feldolgozóipari beszerzési menedzser index (BMI), júliusi értéke 51,9 pont volt a júniusi 52,8 pont után. Ami pozitív, hogy még mindig a meghatározó 50-es szint felett van az érték.

Kisebb korrekció a devizapiacra

A hétfő esti és a kedd reggeli kereskedésben is küzdött a forint a 277,5 EUR/HUF árfolyamszinttel, de végül nem tudta átlépni az erős támaszt. A múlt heti eufórikus hangulat után a konszolidáció jelei látszódnak a piacon, illetve érezhetően a mai és holnapi kamatdöntésekre vár a pénzügyi szektor. Az EUR/USD árfolyam feljebb került és átlépte az 1,23-as szintet, vagyis az euró erősödött. Az adatokból az látszik, hogy a forint 1,2%-ot gyengült az euróhoz képest, azonban ez az eddigi túlteljesítésének korrekciójaként fogható fel. Ha év eleje óta nézzük a feltörekvő devizák euróhoz viszonyított árfolyamát, akkor az látszik, hogy a forint erősödött a legjelentősebb mértékben (10-11%-kal), a zloty 6-7%-kal értékelődött fel a közös európai fizetőeszközhöz képest, a cseh korona gyakorlatilag stagnált.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	281,4	1,20%	EUR/USD	1,2316	0,36%	GBP/USD	1,5669	-0,25%
CHF□ HUF	234,1	1,12%	EUR/CHF	1,2009	-0,03%	EUR/CZK	25,36	0,65%
USD/HUF	228,4	0,73%	USD/JPY	78,15	-0,09%	EUR/PLN	4,1075	-0,17%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,83	-0,04	Bubor ON	6,25	0,00	Instrument□ m	Záró	Vá□ tozás
M6	6,83	0,00	Bubor 1M	7,09	0,00	BUX	17408,02	-1,38%
M12	6,98	0,00	3x6 FRA	6,77	-0,07	BUMIX	1025,16	0,93%
Y3	7,18	-0,07	2 év swap	6,59	0,01	OTP Bank	3525	-0,65%
Y5	7,29	-0,03	5 év swap	6,39	0,03	Richter Gedeon	38800	-0,51%
Y10	7,37	0,01	5 év báziswap felár	-278,00	-1,00	Magyar Telekom	424	-0,70%
Y15	7,38	-0,01	5 év CDS	460,378	-1,42	MOL	16535	-3,25%



*Forrás: Reuters*

Kiválás a  
részvénypiacokon

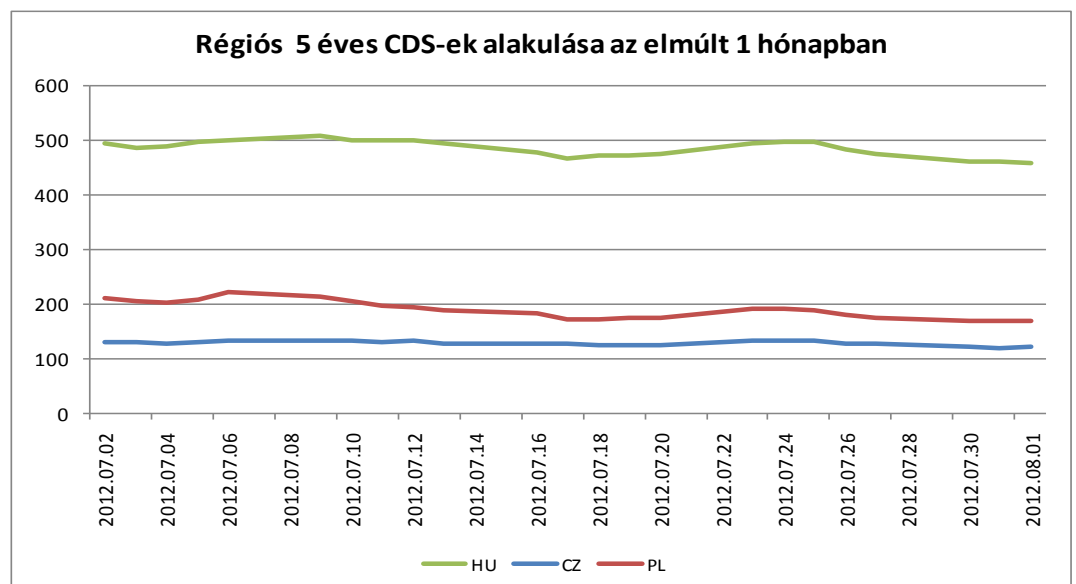
Alapvetően a jegybankok üléseit megelőző várakozások mozgatták tegnap a piacokat, ami alól a részvények sem képeztek kivételt. Összességében a bizonytalanság inkább lefelé mozgatta a főbb indexeket, a régióban csak a bolgár és a román börze tudott pozitív eredménnyel zárni. A BUX inkább a rosszul teljesítők között szerepelt, a tegnapot 1,4%-os csökkenéssel fejezte be, 6,4 milliárd forintos forgalom mellett. Ebben fő szerepet a hazai olajtársaság, a MOL játszott, melynek árfolyama 3,25%-ot esett. Többi blue chipünk is lejjebb került, 0,5-0,7% közötti mértékben.

Mérséklődtek a másodpiaci  
hozamok

A másodpiaci kereskedés során a benchmark hozamok lejjebb tudtak kerülni. Az éven belüli lejáratok esetében csak a három hónapos hozam mozdult el, 4 bázisponttal lefelé, a többi stagnált. Az éven túli lejáratokon pedig átlagosan 3 bázispontos mérséklődés volt megfigyelhető. CDS-ünk újra csökkent, igaz csak 2 bázisponttal és jelenleg 460 bázisponton áll.

Visszafogott érdeklődés,  
kedvező hozam az aukción

A tegnapi 3 hónapos DKJ aukciót visszafogott érdeklődés jellemezte. A meghirdetett 45 milliárd forintos keretre 51,2 milliárdnyi ajánlat érkezett, ezért a kibocsátó 10 milliárd forinttal kevesebb kincstárjegyet bocsátott ki a tervezettnél. Az ajánlatok hozama viszonylag széles sávban 6,79-6,9% szóródott, a kialakult 6,87%-os átlaghozam megegyezik a hétfői másodpiaci benchmarkkal és csak 1 bázisponttal magasabb a múlt heti aukción tapasztalt hozamnál.



*Forrás: Reuters*

Stagnált az  
árszínvonal-  
emelkedés üteme

Stagnáló  
munkanélküliség az  
eurózónában

Ismét növekedett a  
munkanélküliek  
száma  
Németországban

Az előző havitól  
enyhén elmaradó  
német  
kiskereskedelmi  
eladások

Az Eurostat legfrissebb közleménye szerint az eurózónára vonatkozó előzetes fogyasztó árindex éves alapon, tartva az előző, júniusi időszak értékét (és megfelelő az elemzők tárgyhóra vonatkozó várakozásainak) július hónapban 2,4%-os szinten állt.

Szintén az Eurostat által került közlésre a valutaunió tagállamaira vonatkozó szezonálisan kiigazított munkanélküliségi ráta, mely a júniusi hónap vonatkozásában 11,2%-os értéket ért el, mely megegyezik az utólag 11,2 százalékra módosított májusi értékkel. A mutató értéke a legalacsonyabb Ausztriában (4,5%) és Hollandiában (5,1%) volt, míg a legmagasabb érték a spanyol (24,8%) és görög területeken volt megfigyelhető (22,5%).

A Német Statisztikai Hivatal friss publikációja szerint a munkanélküliség immár negyedik hónapja permanensen emelkedik, 7 ezer fővel emelkedett júliusban, mely azonos az előző hónap értékével, de némileg elmarad az elemzők 9 ezer főt prognosztizáló számától.

A munkanaphatástól és szezonalitástól tisztított német kiskereskedelmi eladások 0,1 százalékkal mérséklődtek júniusban az előző hónap bázisán. Éves alapon ugyanakkor az eladások reálértéke 2,9 százalékkal növekedett meg.

Részvényindex	Ár	Vált (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 772,26	-0,03	INFINEON	5,93	6,69	HEIDELBERG CEMENT	37,86	-1,89
CAC 40	3 291,66	-0,87	METRO	22,41	3,01	LUFTHANSA	10,25	-1,54
FTSE	5 935,28	-1,02	DAIMLER	40,71	1,55	BEIERSDORF	53,92	-1,44

Romló tőzsdei  
hangulat kedden

A keddi kereskedési napon mérséklődés volt megfigyelhető az európai tőzsdéken, miután számos cégnek kerültek napvilágra kedvezőtlen profitszámai. A tőzsdei hangulatot a délután folyamán tovább rontotta egy Bundesbank testületi tag véleménye, mely szerint az Európai Központi Banknak az árstabilitást kellene csupán célul kitűznie, nem támogatva az EKB ismételt kötvénnyvásárlási programját. Mindezek mellett a májusi eurózónára vonatkozó, valamint a júliusi német munkanélküliségi adatok sem adtak okot a piacok optimizmusára.

A DAX közel stagnáló szinten, a francia CAC40 index 0,9 százalékkal, a londoni FTSE pedig a nap veszteseként mintegy 1 százalékkal került lejjebb a kereskedés végére. Utóbbi jelentős mértékben befolyásolta a jelentős súllyal szereplő BP rendkívül rossz profitjelentése, mely szerint a cég második negyedéves eredménye 96%-kal csökkent. Az olajipari cég papírai a jelentés publikálása után 4,5%-ot veszítettek értékükből.

Az FTSEurofirst 300 index a hétfői záróértékéhez képest 0,90 százalékot csökkent, így 1 063,35 ponton zárt, míg az eurózána blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,62 százalékos mérséklődés után 2 325,72 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Ismét nőttek az ingatlanárak	Az S&P Case-Shiller lakásár-index április után májusban is növekedett, az indikátor szerint havi alapon 2,2 százalékkal drágultak az amerikai ingatlanok, éves szinten ugyanakkor a mutató 0,7 százalékos csökkenést jelez.																																																																		
Emelkedett a chicagói BMI	A chicagói beszerzési menedzser index értéke júliusban 0,8 ponttal 53,7 pontra emelkedett az elemzők által prognosztizált 52,6 pontra történő csökkenéssel szemben, amely a feldolgozóipari kilátások javulására utal.																																																																		
Nőtt a fogyasztói bizalom	A Conference Board közleménye szerint nőtt a fogyasztók optimizmusa az Egyesült Államokban az elemzők által várt csökkenéssel szemben. A CB fogyasztói bizalmi indexének értéke júliusban háromhavi csúcsra, 65,9 pontra emelkedett a májusi 62,7 pontot követően.																																																																		
Csökkent a háztartások fogyasztása	A kereskedelmi tárca közlése szerint júniusban tovább csökkent az amerikai háztartások fogyasztása. A jövedelmek 0,5 százalékkal emelkedtek, ezzel szemben a lakosság 0,1 százalékkal kevesebbet költött az előző hónaphoz viszonyítva, míg a megtakarítási ráta 0,4 százalékponttal 4 százalékra emelkedett.																																																																		
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Részvényindex</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Nyertesek (Dow)</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Vesztesek</th> <th>Záró (\$)</th> <th>Vált. (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&amp;P 500</td> <td>1 379,32</td> <td>-0,43</td> <td>Pfizer</td> <td>24,04</td> <td>1,39</td> <td>Home Dep.</td> <td>52,18</td> <td>-2,01</td> </tr> <tr> <td>Dow Jones</td> <td>13 008,68</td> <td>-0,49</td> <td>AT&amp;T</td> <td>37,92</td> <td>1,31</td> <td>Caterpillar</td> <td>84,21</td> <td>-1,73</td> </tr> <tr> <td>Nasdaq</td> <td>2 939,52</td> <td>-0,21</td> <td>Bank of Am.</td> <td>7,34</td> <td>0,82</td> <td>Disney</td> <td>49,14</td> <td>-1,33</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th>Nyersanyag</th> <th>Záró</th> <th>Vált. (%)</th> <th>Kötvények</th> <th>Záró (%)</th> <th>Vált. (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Olaj</td> <td>87,65</td> <td>-2,22</td> <td>5 éves</td> <td>0,59</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>Réz</td> <td>3,41</td> <td>-0,58</td> <td>10 éves</td> <td>1,47</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Arany</td> <td>1615,5</td> <td>-0,60</td> <td>30 éves</td> <td>2,56</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Ezüst</td> <td>27,84</td> <td>-0,82</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)	S&P 500	1 379,32	-0,43	Pfizer	24,04	1,39	Home Dep.	52,18	-2,01	Dow Jones	13 008,68	-0,49	AT&T	37,92	1,31	Caterpillar	84,21	-1,73	Nasdaq	2 939,52	-0,21	Bank of Am.	7,34	0,82	Disney	49,14	-1,33	Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)	Olaj	87,65	-2,22	5 éves	0,59	-2	Réz	3,41	-0,58	10 éves	1,47	-3	Arany	1615,5	-0,60	30 éves	2,56	-3	Ezüst	27,84	-0,82			
Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)																																																											
S&P 500	1 379,32	-0,43	Pfizer	24,04	1,39	Home Dep.	52,18	-2,01																																																											
Dow Jones	13 008,68	-0,49	AT&T	37,92	1,31	Caterpillar	84,21	-1,73																																																											
Nasdaq	2 939,52	-0,21	Bank of Am.	7,34	0,82	Disney	49,14	-1,33																																																											
Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)																																																														
Olaj	87,65	-2,22	5 éves	0,59	-2																																																														
Réz	3,41	-0,58	10 éves	1,47	-3																																																														
Arany	1615,5	-0,60	30 éves	2,56	-3																																																														
Ezüst	27,84	-0,82																																																																	
Csökkentek az amerikai tőzsdeindexek	Negatív tartományban kezdték meg a tegnapi kereskedést a vezető amerikai részvényindexek, amely tendenciát a kedvező makrogazdasági adatok sem tudtak megfordítani, a befektetők sokkal inkább a Fed, az EKB, valamint a BoE lépéseire irányították figyelmüket. A piaci szereplők óvatosabbá váltak azzal kapcsolatban, hogy a fontosabb jegybankok határozott gazdaságélénkítő lépéseket tesznek a következő napokban. Az S&P 500 0,43 százalékkal, a Dow Jones 0,49 százalékkal, míg a Nasdaq 0,21 százalékkal került lejjebb a nap végére. A Dow komponensei közül a legjobb teljesítményt a vártnál jobb eredményeket felmutató Pfizer nyújtotta, míg a nap vesztese a Walt Disney lett.																																																																		
Tovább mérséklődtek a másodpiaci hozamok	A hétfői esést követően tegnap ismét csökkent az amerikai kötvények másodpiaci hozama, amely a befektetők kivárási magatartásával indokolható. Az 5 éves papírok hozama 2 bázisponttal, míg a 10 és 30 éves lejáratú kötvények hozama egyaránt 3 bázisponttal csökkent.																																																																		
Esett az olaj ára	A jegybanki politikákkal kapcsolatos óvatosabb várakozások az olaj árfolyamán is éreztették hatásukat, melynek hordónkénti ára 2,22 százalékkal csökkent, jelenleg 88 dollár alatt tartózkodik. A többi fontosabb nyersanyag árfolyama is mérséklődött, a réz 0,58 százalékot, az arany 0,6 százalékot, az ezüst pedig 0,82 százalékot veszített értékéből.																																																																		

## Ázsia

Kivárási jelei Ázsiában	A ma reggeli távol-keleti kereskedést a kivárási jellemezte, amit a ma esti Fed döntés indokol. A kínai piacok teljesítettek legjobban, amit a kínai gazdaságélénkítő intézkedések övezte várakozások indukáltak. A Shanghai Composite 0,9%-ot emelkedett, a hongkongi börze 0,4%-os pluszban zárt. A többi vezető index érdemben nem mozdult el kivéve a japánt, amelyek 0,5-1%-ot veszítettek értékükből.
-------------------------	---