



## Magyarország

A KSH ma nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

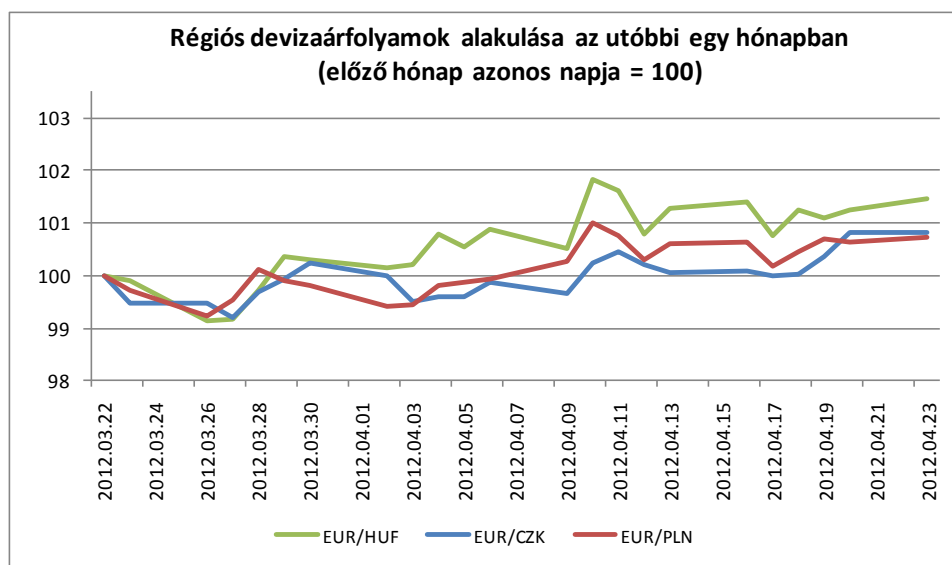
A pénteki nap folyamán a forint árfolyama végig a 297-es szint közelében mozgott az euróval szemben, ellentétben a nemzetközi pénz- és tőkepiacokkal, ahol jelentős ingadozások voltak megfigyelhetők. A héten az árfolyam azonban akár nagyobb mértékben is elmozdulhat, a befektetői hangulatot a Barroso-Orbán találkozók, valamint a konvergencia program fogja alakítani. A régiós devizák közül a cseh korona a belpolitikai instabilitásnak köszönhetően 0,6%-kal, a lengyel zloty 0,1%-kal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A forint kurzusa a dollárral szemben 225, a svájci frankkal szemben 247 körül mozog a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,4	0,23%	EUR/USD	1,3188	0,24%	GBP/USD	1,6115	0,33%
CHF/HUF	247,2	0,22%	EUR/CHF	1,2015	-0,02%	EUR/CZK	24,97	0,63%
USD/HUF	225,4	0,09%	USD/JPY	81,29	-0,29%	EUR/PLN	4,1865	0,13%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,35	0,00	Bubor ON	6,5	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,40	0,00	Bubor 1M	7,14	0,00	BUX	17511,01	-0,24%
M12	7,64	0,00	3x6 FRA	7,38	0,07	BUMIX	1137,26	-0,52%
Y3	8,70	-0,02	2 év swap	7,40	-0,02	OTP Bank	3470	-0,86%
Y5	8,78	-0,02	5 év swap	7,17	-0,01	Richter Gedeon	36785	-0,77%
Y10	8,83	-0,04	5 év báziswap felár	-310,00	0,00	Magyar Telekom	538	-2,36%
Y15	8,81	-0,03	5 év CDS	588	3,58	MOL	17490	1,69%

Oldalazott a forint



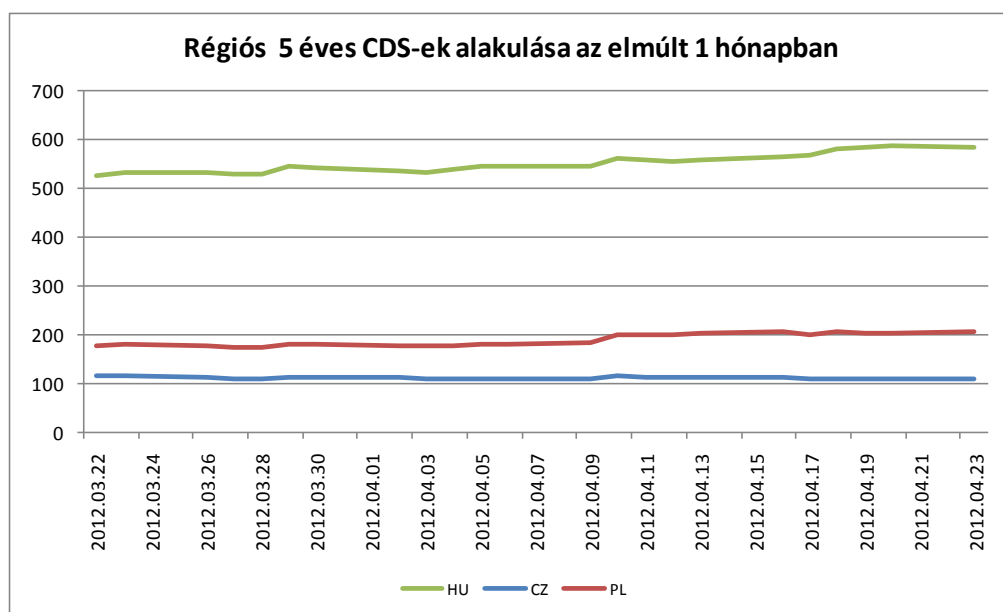
Forrás: Reuters

Enyhén csökkent a BUX

Pénteken 0,2%-os csökkenéssel zárt a BUX, nagyon alacsony, 4 milliárd forint körüli forgalom mellett, ezzel a régió tőzsdeindexeinek alsó harmadában végzett. Vezető hazai részvényeink közül a Magyar Telekom árfolyama húzta lefelé a pesti parkettet, árfolyama 2,4%-kal került lejjebb, köszönhetően a telefon- és internetadóval kapcsolatos híreszteléseknek és a piacra belépő új szolgáltató miatt várható, erősebb versenyre vonatkozó várakozásoknak. Az OTP papírai 0,9%-kal érték kevesebbet a nap végére, míg a Richter 0,8%-os mínuszban zárta a kereskedést. A MOL részvényeinek árfolyama 1,7%-kal emelkedett, ezzel a régió energiaszektorbeli cégeinek versenyében jól teljesített, egyedül az OMV tudta felülmúlni.

Enyhe hozamcsökkenés a másodlagos piacon

Az állampapírok másodpiacán az egy éven belüli lejáratokon nem volt hozamváltozás. Az ennél hosszabb lejáratokon enyhe, 2-4 bázispontos hozamcsökkenés következett be. Az 5 éves CDS értéke pénteken kis mértékben emelkedett, jelenleg 588 bázisponton áll.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Várakozásokon felül a német IFO index

Az IFO Institute pénteki közleménye szerint a német gazdaság üzleti hangulatindexe az elemzők által várt 109,6 pontos érték helyett 109,9 pontot ért el áprilisban, amely 0,1 pontos emelkedést jelent az előző havi adathoz képest. Az egyes szektorok közül a feldolgozóipari válaszadók mind a jövőbeli, mind az aktuális gazdasági helyzet vonatkozásában pozitívan értékelték helyzetüket. Ennél némileg árnyaltabb képet mutatott a kis- és nagykereskedelmi szektor, azonban a legpesszimistább hangulat továbbra is az építőipart jellemzi, ahol mind az aktuális gazdasági környezet, mind a jövőbeli kilátások megítélése romlott az előző hónaphoz képest.

Márciusban 3,3 százalékkal nőttek a német ipari termelői árak

A német statisztikai hivatal pénteken tette közzé a márciusi ipari termelő árindexet, amely éves viszonylatban 3,3 százalékos értéket mutatott. Februárban a mutató 3,2 százalékon állt. Az előző hónapot tekintve az ipari termelői árszínvonal a várt 0,5 százalékos emelkedést ért el.

3,3 százalékkal nőtt márciusban a brit kiskereskedelmi forgalom volumene

A brit statisztikai hivatal pénteki adatai alapján 2012 márciusában az előző év azonos időszakához képest 3,3 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene, míg a forgalom összértéke 5,7 százalékkal volt magasabb, mint 2011 márciusában. Havi alapon a forgalom volumene 1,8 százalékkal emelkedett, amely jelentősen meghaladta az elemzők által előzetesen valószínűsített 0,4 százalékos értéket.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 750,12	1,18	MERCK	86,45	3,30	RWE	33,97	-4,90
CAC 40	3 188,58	0,46	BAYER	53,73	2,54	FRESENIUS	72,42	-2,81
FTSE	5 772,15	0,48	COMMERZ BANK	1,64	2,25	VOLKSWAGEN	125,40	-1,26

A bankszektor és a bányászati papírok húzták fel a tőzsdét

A csütörtöki lejtmenetet követően a hét utolsó kereskedési napját nyereséggel tudták zárni az európai tőzsdék. A nap elején a parkettek az olasz piac kivételével pozitív tartományban nyitottak, amely a német IFO beszerzési menedzser indexszel kapcsolatos várakozásoknak volt betudható. Olaszországban a bankszektor helyzete ugyanakkor már a kereskedés kezdetekor nyomás alá helyezte a részvénytőzsdét. A vártnál jobb német IFO adat ellenére a nap közepén az indexek ledolgozták addigi nyereségeiket és negatív tartományba fordultak, amelyet csak a kereskedés végére sikerült korrigálniuk, elsősorban a bankszektor és a bányászati papírok jó teljesítményének köszönhetően. A spanyol IBEX a csütörtöki, 3 éve nem látott 7 000 pont alatti zárást követően pénteken 1,9 százalékos emelkedés után 7 040,60 pontra növekedett, de még így is 18 százalékkal alacsonyabban tartózkodik év eleji nyitóértékénél. A 10 éves spanyol államkötvény hozama a pénteki másodpiaci kereskedésben 6 bázisponttal 5,97 százalékra emelkedett. Az FTSEurofirst 300 index 1046,08 ponton zárt, ami 0,51 százalékos emelkedést jelent a csütörtöki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,16 százalékos növekedés után 2 311,27 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Összegyűlt az IMF feltőkésítéséhez szükséges többletforrás

Az USA-ban nem jelent meg meghatározó makrogazdasági adat a pénteki napon.

Az IMF tavaszi ülészaka után kiadott közlemény szerint összegyűlt az IMF feltőkésítéséhez szükséges 430 milliárd dollárnyi többletforrás. A BRICS országok egyenkénti hozzájárulásáról még nincsenek hírek, de ígéretük szerint az eddigi vállalásokból összegyűlt 360 milliárd dollárt 430 milliárdra egészítik ki. A közlemény szerint a többletforrás megduplázza az IMF hitelezési kapacitását.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 378,53	0,12	Microsoft	32,42	4,55	Hewlett Packard	24,51	-0,81
Dow Jones	13 029,26	0,50	Travelers	62,75	1,70	JP Morgan	42,72	-1,16
Nasdaq	3 000,45	-0,24	Verizon	38,73	1,52	Bank of America	8,36	-4,68

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	103,88	0,90	2 éves	0,29	+2
Réz	3,71	1,92	10 éves	1,96	-1
Arany	1 642,80	0,02	30 éves	3,12	+1
Ezüst	31,72	-0,09			

A kedvező vállalati jelentések táplálták a részvénypiacok növekedését a pénteki nap első felében

A pénteki kereskedés során az amerikai tőzsdék az előző két napos esés után növekedéssel kezdtek, aminek háttérében a kedvező vállalati gyorsjelentések álltak. A lendület azonban nem tartott sokáig, a délután folyamán már csökkenni kezdtek a vezető tőzsdeindexek. A Dow Jones a nap végére 0,5, az S&P 500 pedig 0,12 százalékos pluszban tudott maradni, míg a Nasdaq 0,5 százalékot csökkent a csütörtöki záróértékéhez képest.

Az egyik legnagyobb nyertes a Microsoft volt (4,6 százalékos emelkedés), amely jelentésében a vártnál nagyobb profitszámokat tett közzé. A General Electric az előrejelzéseknél magasabb első negyedéves nettó eredményről és a jövőre vonatkozó kedvező, akár kétszámjegyű növekedés lehetőségéről számolt be.

Enyhe növekedés az állampapírhozamokban

Az Európából érkező, vártnál kedvezőbb makrogazdasági adatok hatására a befektetők kockázatkerülése csökkent, így a másodlagos piacokon az amerikai állampapírok hozama alapvetően növekvő tendenciát mutatott. A 2 éves papírok hozama 2, a 30 éveseké 1 bázisponttal emelkedett, míg a 10 éves kincstárjegyeké 1 bázisponttal csökkent.

Emelkedett az olaj ára

A kedvező németországi IFO index adatok, a vártnál jobb vállalati gyorsjelentések és a dollár gyengülése miatt az olaj ára emelkedett a pénteki kereskedésben: jegyzése 0,9 százalékkal került feljebb. Az réz ára is jelentősen (1,92 százalékkal) drágult, míg az arany árfolyama ezzel szemben gyakorlatilag stagnált, az ezüst pedig kismértékben (-0,09 százalék) veszített értékéből.

## Ázsia

Estek a távol-keleti tőzsdék

Az ázsiai tőzsdeindexek mindegyike gyengült a mai kereskedésben, köszönhetően a várakozásokat alulmúló vállalati jelentéseknek és a HSBC által közzétett, a kínai feldolgozóipar áprilisi teljesítményére vonatkozó index 49,1 pontos értékének, amely az ágazat visszaesését jelzi. A leggyengébben a kínai Hang Seng CE (-0,9%), a hongkongi Hang Seng (-0,6%) és a malajziai index (-0,4%) teljesített. Az élmezőnyben az indiai BSE100, a dél-koreai KOSPI és a japán Nikkei végzett, de ezek is enyhe, 0,2% alatti csökkenést könyvelhettek el.