



## Magyarország

230,9 milliárd Ft a márciusi  
hiány

2012. március hónapjában az államháztartás központi alrendszerének hiánya 230,9 milliárd forintban alakult. Ezen belül a központi költségvetés mintegy 235,5 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 3,6 milliárd forintos deficitel, az elkülönített állami pénzalapok pedig 8,2 milliárd forintos szufficittel zártak. 2011. március hónapjában az államháztartás központi alrendszerének deficitje 182,4 milliárd forint volt.

Az államháztartás központi alrendszerének 2012. március végi hiánya így 517,5 milliárd forintra teljesült, 2011. március végén e deficit 742,1 milliárd forint volt.

Bővült az iparcikkek és az  
élelmiszeripari termékek  
forgalma februárban

A KSH legfrissebb gyorsjelentése szerint 2012 első két hónapjában csaknem 1115 milliárd forintnyi kiskereskedelmi forgalom realizálódott hazánkban. A szektor csaknem felét (48%) kitevő élelmiszerek volumene 5 hónapja nem látott bővülést mutatott (1,7%) az előző év azonos időszakához képest. A kiskereskedelem teljes volumenének változása összességében 1,4%-os mérséklődést mutatott februárban 2011 azonos időszakához viszonyítva.

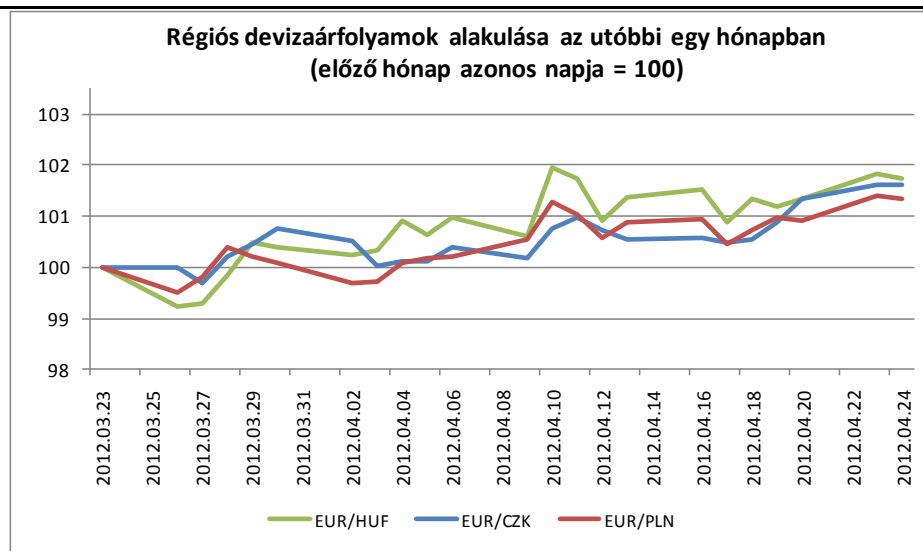
Enyhén gyengült a forint

A tegnapi nap folyamán a forint árfolyama enyhe gyengülést mutatott az euróval szemben, köszönhetően az egész Európára jellemző kedvezőtlen pénz- és tőkepiaci hangulatnak. Ma reggel a hangulat javulóban van, a forint jegyzések 298,5 körül mozognak a bankközi devizapiacon. A kurzus alakulását nagyban befolyásolhatja a mai Barroso-Orbán találkozós és a jegybanki kamatdöntés. A régiós devizák közül a cseh korona nem mutatott érdemi elmozdulást, míg a lengyel zloty 0,5%-kal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A forint árfolyama a dollárral szemben 227, a svájci frankkal szemben 248 körül mozog.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,5	0,37%	EUR/USD	1,3156	-0,24%	GBP/USD	1,6122	0,04%
CHF/HUF	248,2	0,42%	EUR/CHF	1,2016	0,01%	EUR/CZK	24,99	0,08%
USD/HUF	226,8	0,61%	USD/JPY	80,89	-0,49%	EUR/PLN	4,2066	0,48%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,35	0,00	Bubor ON	6,66	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,40	0,00	Bubor 1M	7,14	0,00	BUX	17125,37	-2,20%
M12	7,64	0,00	3x6 FRA	7,40	0,02	BUMIX	1122,03	-1,34%
Y3	8,77	0,07	2 év swap	7,50	0,10	OTP Bank	3370	-2,88%
Y5	8,88	0,10	5 év swap	7,27	0,10	Richter Gedeon	37000	0,58%
Y10	8,89	0,06	5 év báziswap felár	-310,00	0,00	Magyar Telekom	524	-2,60%
Y15	8,87	0,06	5 év CDS	584,416	0,07	MOL	16905	-3,34%



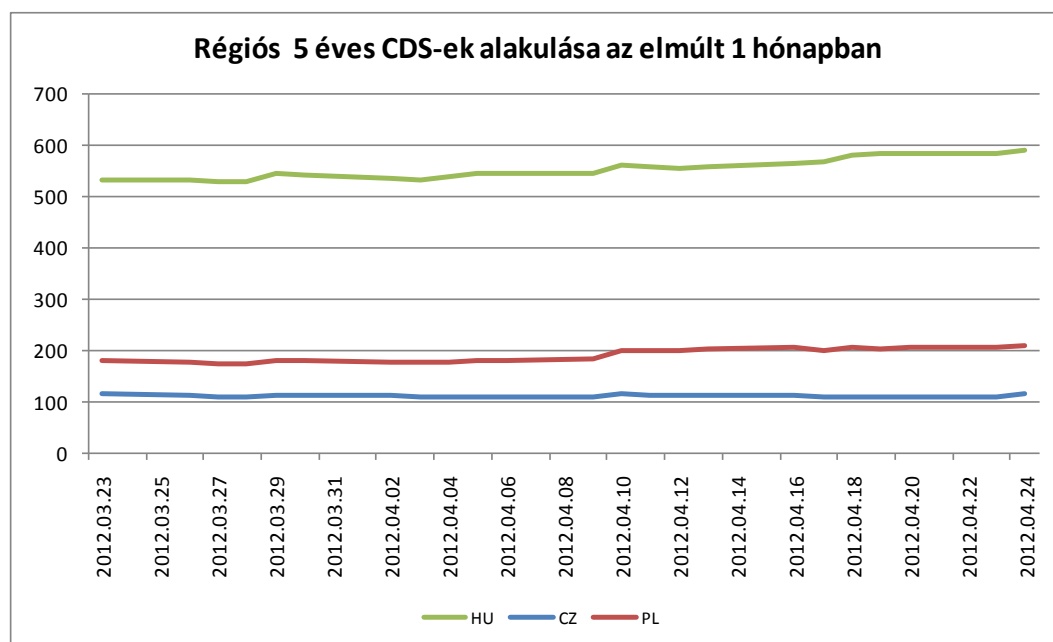
*Forrás: Reuters*

Összhangban az európai tőzsdeindexekkel csökkent a BUX

A tegnapi nap folyamán összhangban a nemzetközi tőkepiacokon uralkodó negatív hangulattal, a magyar tőzsdén is 2,2%-os esés következett be, átlagtól jóval elmaradó, 7,7 milliárd forintos forgalom mellett. Az Európa-szerte megfigyelhető eladói hullám háttérében több tényező állt. Ezek közé tartozott a tegnapi reggel publikált, a vártnál gyengébb kínai feldolgozóipari index, az európai beszerzési menedzser-index, a francia elnökválasztással kapcsolatos bizonytalanságok, és a holland belpolitikai helyzet miatti aggályok. A BUX ezzel a csökkenésével a régió középmezőnyében végzett. Vezető hazai részvényeink közül egyedül a Richter árfolyama tudott emelkedni, 0,6%-kal. A Magyar Telekom papírjai 2,6%-ot veszítettek értékükből a nap végére, míg az OTP 2,9%-kal került lejjebb, ezzel pedig a régió bankszektorának középmezőnyében végzett. A MOL 3,3%-os gyengülést könyvelhetett el.

Nem változtak az éven belüli hozamok

Az állampapírok másodpiacán az egy éven belüli lejáratokon nem volt hozamváltozás. Az ennél hosszabb lejáratokon mérsékelt, 6-10 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke tegnap nem módosult jelentősen, jelenleg 584 bázisponton áll.



*Forrás: Reuters*

EU

Romlott az üzleti bizalom az eurózónában, Németországban és Franciaországban

A Markit Intézet tegnap tette közzé az eurózóna beszerzési menedzser indexének előzetes, áprilisi adatait. A szolgáltató szektor és a feldolgozóipar kompozit indexe a márciusi 49,1 pontról 47,4 pontra, 5 hónapos mélypontra csökkent, amely elsősorban a feldolgozóipari index 47,7 pontról 46 pontra (34 hónapos mélypont) történő visszaesésének volt betudható. A szolgáltató szektor adata szintén romlott, a márciusi 49,2 pont helyett csupán 47,9 pontot ért el.

Németország esetében szintén csökkenést mutatnak az előzetes PMI adatok. A kompozit index értéke a márciusi 51,6 pont után 50,9 pontra (5 hónapos minimum) süllyedt, amely a német gazdaság növekedésének további lassulását vetíti előre. A lassulásért a feldolgozóipar volt a felelős, amelynek 46,3 pontos indexe a feldolgozóipari teljesítmény visszaesésének gyorsulását jelzi a márciusi 48,4 ponthoz képest. A szolgáltató szektor azonban javítani tudott Németországban, az alindex értéke a márciusi 52,1 pontról 52,6 pontra emelkedett, amely a szektor teljesítményének további javulását vetíti előre.

A francia, előzetes kompozit index a gazdasági teljesítmény visszaesésének (50 pont alatti érték) gyorsulását jelzi, hiszen a márciusi 48,7 pontról az index értéke 6 hónapos mélypontra, 46,8 pontra csökkent. A szolgáltató szektor indexe a teljesítmény stagnálását mutató 50,1 pontról 46,4 pontra, 6 hónapos mélypontra mérséklődött, ugyanakkor a feldolgozóipar teljesítményének visszaesése lassult, hiszen az előző havi 46,7 pontról az index értéke 47,3 pontra emelkedett.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 523,00	-3,36	FRESENIUS	72,07	-0,48	MAN	95,45	-6,83
CAC 40	3 098,37	-2,83	DEUTSCHE TELEKOM	8,42	-1,47	INFINEON	7,12	-6,65
FTSE	5 665,57	-1,85	BEIERSDORF	50,91	-1,74	COMMERZ BANK	1,54	-5,62

Mélyrepülésben az európai tőzsdék

A pénteki pozitív zárást követően a hétfői kereskedésben jelentős veszteséget szenvedtek el és három hónapos mélypontra zuhantak az európai parkettek. A legtöbb piac esetében már nyitáskor érezhető volt az eladói nyomás, amely a kedvezőtlen kínai feldolgozóipari, majd az európai beszerzési menedzser index adatoknak volt köszönhető. A nap végi veszteségek kialakulásához ezen túlmenően politikai okok is hozzájárultak. A francia választások bizonytalan kimenetele, illetve a holland kormány költségvetési tárgyalások kudarcba fulladása miatti lemondása profitrealizálásra készítette a befektetőket. Tovább rontotta a hangulatot azoknak a híreszteléseknek a megjelenése is, hogy az IMF feltőkésítéséhez szükséges források rendelkezésre bocsátása csúszhat az előre kitűzött határidőhöz képest. A nap vesztesei a bankszektor és a nyersanyagpiaci papírok voltak. Az FTSEurofirst 300 index 1021,76 ponton zárt, ami 2,32 százalékos visszaesést jelent a pénteki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,87 százalékos csökkenés után 2 244,83 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

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

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Zró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 366,94	-0,84	Exxon Mobil	85,69	0,46	United Techn.	79,75	-1,64
<b>Dow Jones</b>	12 927,17	-0,78	JPMorgan	42,85	0,30	Bank of America	8,18	-2,15
<b>Nasdaq</b>	2 970,45	-1,00	Travelers	62,91	0,25	Wal-Mart	59,54	-4,66

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	103,17	-0,68	2 éves	0,27	-2
<b>Réz</b>	3,65	-1,62	10 éves	1,94	-3
<b>Arany</b>	1 639,10	-0,23	30 éves	3,09	-4
<b>Ezüst</b>	30,90	-2,59			

Az európai politikai és gazdasági bizonytalanság vitte lefele az amerikai részvényt piacokat

**Vezető új makrogazdasági adatok hiányában az amerikai részvényt piacokat az európai hírek mozgatták: a francia elnökválasztás és holland kormány körüli bizonytalanságokra és a kedvezőtlen európai beszerzési menedzser indexekre a tengerentúli piacok eséssel reagáltak, a vezető részvényindexek mind negatív tartományban zárták a hétfői napot. Az S&P 500 index 0,84, a Nasdaq pedig 1 százalékos veszített értékéből. A Dow Jones 0,78 százalékkal került lejjebb, 30 komponense közül csak három tudott növekedni. A legnagyobb veszteséget a Wal-Mart részvényei szenvedték el (-4,66 százalék), miután híresztelések szerint a vállalat vezetőit megvesztegetéssel vádolják mexikói üzleteik nyitásával kapcsolatban.**

Felerősödött az állampapírok menedékeszköz funkciója

**Az európai bizonytalanság növelte a befektetők kockázatkerülését, így a másodlagos kötvénypiacokon az árak emelkedtek, a hozamok pedig ennek hatására csökkentek: a 2 éves állampapíroké 2, a 10 éveseké 3, a 30 éveseké pedig 4 bázisponttal esett vissza.**

Estek az árak a nyersanyagpiacokon

**Az európai politikai és gazdasági bizonytalanság, valamint a Kínából érkező kedvezőtlen feldolgozóipari hírek hatására a nyersanyagok ára is jelentősen csökkent a hétfői nap folyamán. Az olaj árfolyama 0,68 százalékos esést, mivel a befektetők a bizonytalan gazdasági helyzetben kérdésesnek érzik az olajkereslet jövőbeli alakulását. A réz jegyzése szintén jelentős mértékben, 1,62 százalékkal került lejjebb. A befektetők a nemesfémeket sem tekintették biztonságos menedékeszköznek, az arany 0,23, az ezüst pedig 2,59 százalékos veszített értékéből.**

## Ázsia

Vegyes elmozdulások a Távol-Keleten

**Az ázsiai tőzsdeindexek vegyes képet mutattak a mai kereskedésben. A jen kis mértékben erősödött a dollárral szemben, ami nem kedvezett a japán exportcégeknek, így a Nikkei teljesítménye bizonyult a leggyengébbnek, 0,8%-os csökkenéssel. Hasonló mértékű gyengülést mutatott a TOPIX és a kínai Shanghai Composite is. Az élmezőnyben tegnaphoz hasonlóan az indiai BSE100 (+0,6%), és a tajvani TWSE (+0,2%) zárt.**