



## Magyarország

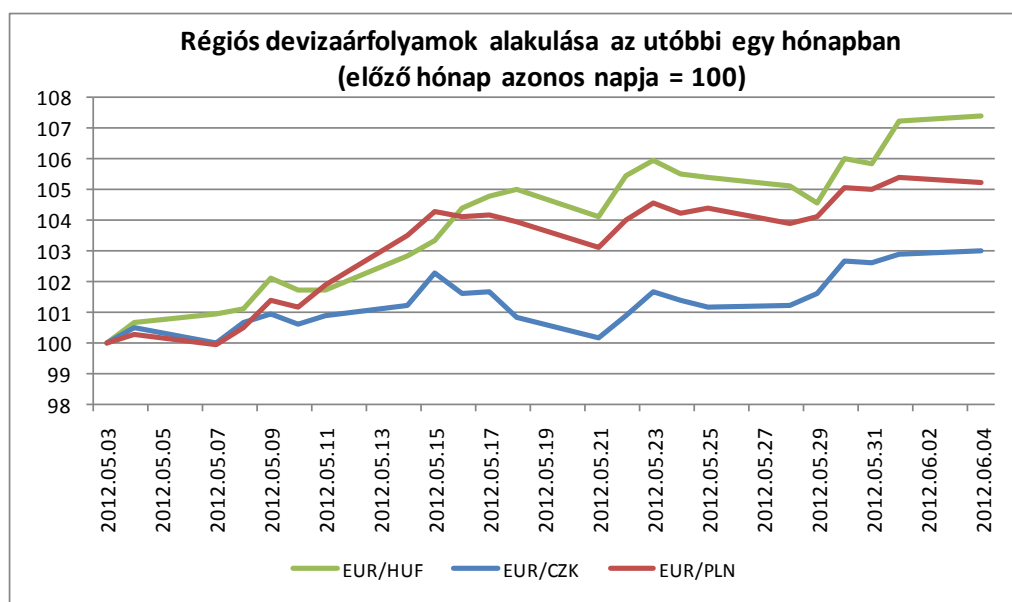
A KSH ma reggel nem közölt jelentős makrogazdasági adatot.

Az árfolyamok alakulását az elmúlt napokhoz, hetekhez hasonlóan továbbra is elsősorban a spanyolokkal és a görögökkel kapcsolatos aggályok miatti negatív befektetői hangulat határozza meg, amin nem segítettek a hét utolsó napján Amerikából érkező gyenge makroadatok sem. Pénteken a forint árfolyama átmenetileg a 307-es szintet is elérte. Ma reggel a kurzus az euróval szemben 304,5 körül jár. A régiós devizák közül a cseh korona és a lengyel zloty is 0,3% körüli mértékben gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest. Az euró továbbra is gyengélkedik a dollárral szemben, az árfolyam már az 1,24 körüli szinten áll. A svájci frank jegyzések 253, a dollár jegyzések 245 forint körül mozognak a bankközi devizapiacian.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	304,6	1,29%	EUR/USD	1,2416	0,44%	GBP/USD	1,5364	-0,13%
CHF/HUF	253,5	1,27%	EUR/CHF	1,2008	-0,02%	EUR/CZK	25,79	0,35%
USD/HUF	245,6	1,00%	USD/JPY	78,15	-0,43%	EUR/PLN	4,4064	0,31%

Gyengült a forint

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,13	0,03	Bubor ON	6,31	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,28	0,00	Bubor 1M	7,12	0,00	BUX	16383,93	1,76%
M12	7,63	0,08	3x6 FRA	7,45	0,03	BUMIX	1023,03	-0,13%
Y3	8,68	0,19	2 év swap	7,39	0,09	OTP Bank	3375	1,11%
Y5	8,85	0,20	5 év swap	7,10	0,06	Richter Gedeon	36400	1,96%
Y10	8,95	0,24	5 év báziswap felár	-352,00	-6,00	Magyar Telekom	428	0,71%
Y15	8,92	0,27	5 év CDS	621	10,00	MOL	15450	3,00%



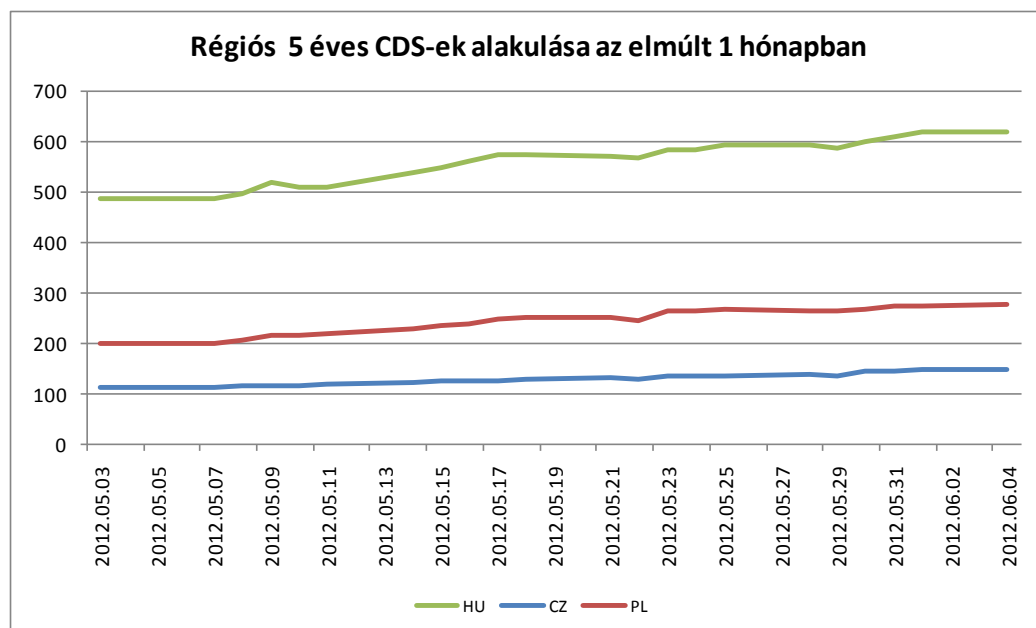
Forrás: Reuters

Egyedül a BUX  
növekedett a régióban

Miközben a legtöbb európai tőzsde jelentős gyengülést mutatott a pénteki kereskedésben, a BUX 1,8%-os emelkedéssel zárt. Vezető hazai részvényeink közül a MOL volt a nap nyertese, amely 3%-os javulást könyvelhetett el, miközben az olaj ára jelentősen csökkent. Ezzel a teljesítménnyel megelőzte a régió összes energiaszektorbeli cégét. Szintén megnyerte a régió bankpapírjainak versenyét az OTP, melynek részvényei 1,1%-kal értek többet a kereskedés végére. A Richter árfolyama 2%-kal, a Magyar Telekomé 0,7%-kal került feljebb.

Állampapírpiac

Az állampapírok másodpiacán pénteken a 6 hónapos benchmark kötvényhozam nem változott, a 3 hónapos referencia hozam 3 bázisponttal, a 12 hónapos 8 bázisponttal emelkedett. Az ennél hosszabb lejáratokon 19-27 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke 10 bázispontos növekedést követően 621 bázispontra módosult.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Romlott a feldolgozóipari bizalom Európában

A Markit tegnap tette közzé az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének májusi, végleges adatait. Ezek alapján a mutató értéke az áprilisi 45,9 pontról 45,1 pontra esett, amely 2009 közepe óta nem látott alacsony érték. A vizsgált országok közül egyedül Írország (51,2) és Ausztria (50,2) esetében tudott az index értéke a teljesítmény javulását jelző 50 pontos érték fölé kerülni, míg a legalacsonyabb értéket Spanyolország (42) érte el.

11 százalékon áll az eurózóna munkanélküliségi rátája

Az Eurostat pénteki adatai szerint áprilisban a márciusihoz képest változatlan 11 százalékos szinten állt az eurózóna munkanélküliségi rátája, míg az EU27 esetében a mutató a márciusi 10,2 százalékról 10,3 százalékra nőtt. A legalacsonyabb érték Ausztria (3,9%), Luxemburg és Hollandia (mindkét esetben 5,2%), valamint Németország (5,4%) esetében volt megfigyelhető, míg a legmagasabb munkanélküliséget Spanyolországban (24,3%), Görögországban (21,7% - februári adat), illetve Lettországban (15,2% - első negyedéves adat) regisztrálták. Piacmozgató hír volt pénteken, hogy az olaszországi munkanélküliségi ráta áprilisban 10,2 százalékra bővült, amelyre 2000 első negyedéve óta nem volt példa.

Meredek eséssel zárt Európa

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 050,29	-3,42	MAN	79,07	2,18	DEUTSCHE BANK	27,15	-6,65
CAC 40	2 950,47	-2,21	MERCK	74,28	-0,71	INFINEON	6,03	-5,68
FTSE	5 260,19	-1,14	METRO	22,97	-1,23	DAIMLER	35,52	-5,10

Átmenetinek bizonyult a múlt hét csütörtöki enyhülés az európai parketteken, a jelentősebb indexek pénteken meredek eséssel, 6 havi mélypontra zárták a kereskedést. A nap elején néhány index még a pozitív tartományban tartózkodott, azonban a kínai és az európai beszerzési menedzser index adatok, valamint az amerikai és az európai kedvezőtlen munkaerőpiaci hírek mélyrepülésbe taszították a piacokat. Tovább erősödtek a Görögországgal és Spanyolországgal kapcsolatos félelmek is. Görögországban a június 17-i választásokkal kapcsolatos bizonytalanság miatt egyes híresztelések szerint már egyes nagyvállalatok megkezdték a felkészülést Görögország eurózónából való kilépésére. Spanyolországban az IBEX 35 0,2 százalékos esést szenvedett pénteken, azonban a heti teljesítményt tekintve az index 7 százalékos veszteséget könyvelt el. Spanyolországgal kapcsolatban az aggodalmakat fokozta, hogy pénteken az olasz és a spanyol CDS felár is megdöntötte addigi legmagasabb értékét és a spanyol-német 10 éves hozamkülönbség is új csúcsra, 540 bázispontra bővült.

Az FTSEurofirst 300 index 954,74 ponton zárt, ami 1,88 százalékos csökkenést jelent a csütörtöki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,37 százalékos esés után 2 068,66 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Csalódást keltő  
munkaerőpiaci adatok

A Munkaügyi Minisztérium közlése szerint májusban 69 ezerrel nőtt a mezőgazdaságon kívül foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban, ami elmarad az előző havi, lefelé módosított 77 ezres értéktől, az elemzői konszenzus szerinti 151 ezret pedig jelentősen alulmúlja. A munkanélküliségi ráta az előző havi 8,1 százalékról 8,2 százalékra növekedett májusban, ami valamivel kedvezőtlenebb az elemzők által várt 8,1 százaléknál.

Erősödő pesszimizmus az  
amerikai feldolgozóiparban

Az ISM feldolgozóipari indexének értéke az előző havi 54,8 pontról 53,5 pontra esett vissza májusban, amely elmarad az elemzői konszenzus szerinti 54-es értéktől. Az új rendelések alindexe 58,2 pontról 60,1 pontra emelkedett, a foglalkoztatottsági alindex értéke viszont csökkent áprilishoz képest.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 278,04	-2,46	Wal-Mart	65,55	-0,41	AmExpress	53,43	-4,30
Dow Jones	12 118,57	-2,22	AT&T	33,90	-0,79	Bank of A.	7,02	-4,49
Nasdaq	2 747,48	-2,82	Exxon Mob	77,92	-0,90	HP	21,25	-6,3

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	83,23	-3,29	2 éves	0,25	-2
Réz	3,31	-1,49	10 éves	1,46	-10
Arany	1622,10	4,33	30 éves	2,53	-12
Ezüst	28,51	3,45			

Mélyrepülés az amerikai  
parketteken

A vártnál rosszabb munkaerőpiaci adatok, valamint az Európából érkező kedvezőtlen hírek felerősítették a világgazdaság kilátásaival kapcsolatos aggodalmakat a pénteki nap folyamán. A vezető amerikai tőzsdeindexek több mint 2 százalékos eséssel kezdték az új hónapot: az S&P 500 2,46 százalékos, a Dow Jones 2,22 százalékos, a Nasdaq pedig 2,82 százalékos veszített csütörtöki záróértékéből. A Dow komponensei közül egyik papír sem tudott növekedni. A legrosszabb teljesítményt nyújtó Hewlett-Packard kurzusa 6,30 százalékkal került lejjebb a pénteki kereskedésben.

Rekord alacsony  
állampapírhozamok

A negatív befektetői hangulat miatt emelkedett az amerikai kötvények ára, így a hozamok tovább mérséklődtek az amerikai állampapírok másodpiacán. A 10 éves papírok hozama 10 bázisponttal csökkent, nap közben 1,44 százalékos szintnél is járt. A 30 éves kötvények hozama 12 bázisponttal került lejjebb, a nap során 2,50-ig is lesüllyedt. Mindkét hozamszint a valaha mért legalacsonyabbat jelenti. A 2 éves állampapírok hozama 2 bázisponttal csökkent.

Csökken az olaj ára, drágult  
az arany

A kedvezőtlen munkaerőpiaci helyzet, valamint a világ fontosabb gazdasági régióiból érkező gyenge feldolgozóipari adatok miatt a pénteki kereskedésben is folytatódott az olaj árfolyamának csökkenése. Az olaj ára 3,29, a réz árfolyama 1,49 százalékkal került lejjebb. Közben viszont az ezüst és az arany szárnyaltak, ami annak köszönhető, hogy a gyenge makroadat megnövelte egy újabb amerikai jegybanki élénkítés valószínűségét. Az arany 4,33, az ezüst pedig 3,45 százalékkal drágult a pénteki kereskedési napon.

## Ázsia

Zuhanás Ázsiában

A távol-keleti tőzsdeindexek kivétel nélkül csökkentek a mai kereskedésben, köszönhetően a spanyol és görög helyzettel kapcsolatos aggályoknak, valamint a pénteken Amerikában nyilvánosságra hozott gyenge munkaerőpiaci statisztikának, amely az USA parkettjeinek teljesítményére is rányomta bélyegét. A legnagyobb esést a tajvani TWSE szenvedte el (-3%), a kínai Shanghai Composite és a dél-koreai KOSPI 2,8, a japán Nikkei 1,7%-kal került lejjebb.