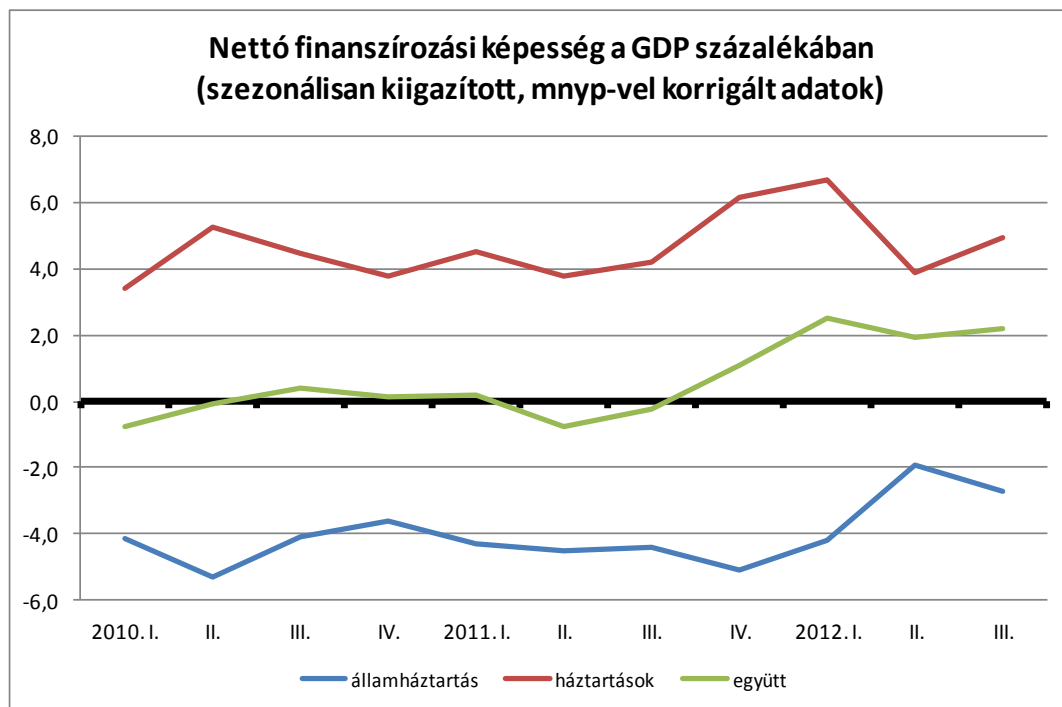




## Magyarország

Javul az államháztartás  
finanszírozási képessége



Forrás: MNB

Az MNB által közölt adatokon is látható, hogy az utóbbi időszakban az államháztartás nettó finanszírozási képessége folyamatos javulást mutat. Míg 2010 második negyedévében még -5,3 százalék volt a finanszírozási igény, 2012 harmadik negyedévére 2,7 százalékra csökkent, ami a háztartások finanszírozási képességével együttesen 2,2 százalékos finanszírozási képességet jelent.

Lakásépítések

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint 2012-ben 10 560 új lakás épült, 17 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban. A kiadott lakásépítési engedélyek száma 10 600 volt, ami 15 százalékos csökkenést jelent a 2011. évi adatokhoz képest. Budapesten ennél jóval nagyobb, 48, illetve 32 százalékos volt a visszaesés mértéke.

Kedvező hiányadat

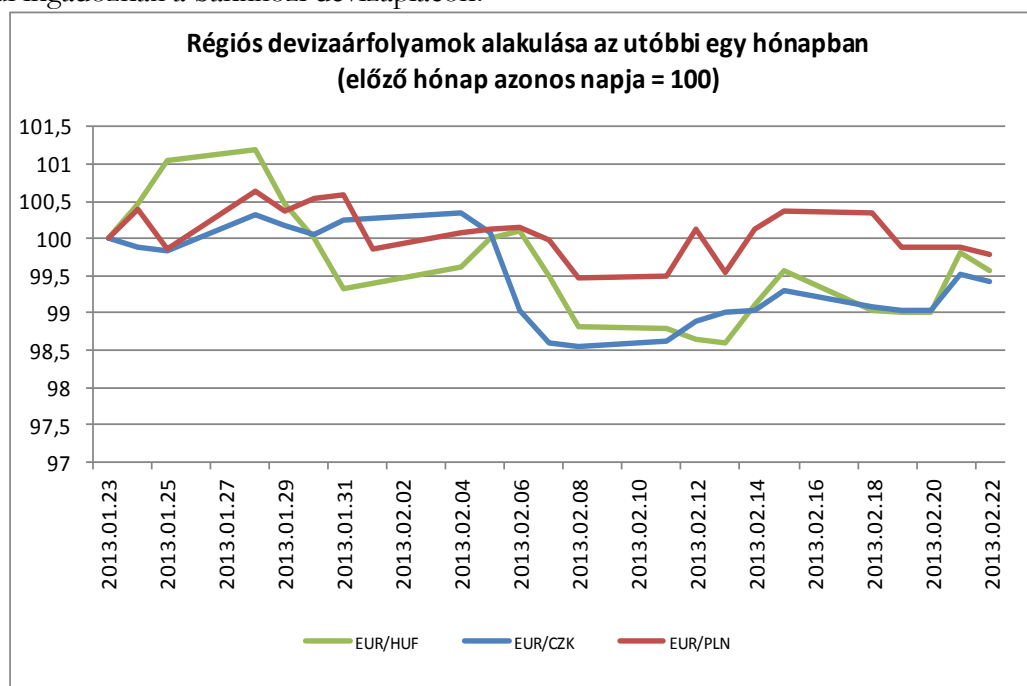
Az államháztartás központi alrendszerének 2013. január havi hiánya közel 2,5 milliárd forintra teljesült, ami az éves törvényi 841,8 milliárd forintos hiánytervnek mindössze 0,3%-a. Ezen belül a központi költségvetés 90,7 milliárd forintos deficittel, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 50,9 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok pedig közel 37,3 milliárd forintos szufficittel zártak.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	293,54	0,79%	EUR/USD	1,3212	-0,40%	GBP/USD	1,5294	0,56%
CHF/HUF	239,11	1,20%	EUR/CHF	1,2273	-0,40%	EUR/CZK	25,46	0,42%
USD/HUF	222,13	1,23%	USD/JPY	93,36	-0,10%	EUR/PLN	4,1648	-0,03%

*Forrás: Reuters*

Tegnap reggel az elsősorban a FED által publikált jegyzőkönyv hatására romló nemzetközi befektetői hangulatban a forint árfolyama egészen a 293-as szintig emelkedett az euróval szemben. A kockázati étvágynak az eurózónával kapcsolatos makroadat (bizalmi indexek) sem támogatta. Ezt követően némi korrekció mutatkozott, azonban a délután az USA-ból érkező makroadatokat ismét lejtőre küldték a piacokat, így a forint árfolyama ma reggel a 293,5-es szint közelében tartózkodik. A régiós devizák közül a cseh korona 0,4%-kal gyengült, a lengyel zloty pedig stagnált a közös európai fizetőeszközhöz képest. A svájci frank jegyzések 239,1, míg a dollár jegyzések 222,1 forint körül ingadoznak a bankközi devizapiacra.

Gyengült a forint



*Forrás: Reuters*

Estek az európai indexek

A nyugat-európai piacokon uralkodó kifejezetten negatív hangulat átragadt a kelet-közép-európai parkettekre is, a bolgár SOFIX 1,2%-os emelkedését leszámítva minden index negatív tartományban végzett. **A BUX átlag feletti, 11,4 milliárd forintos forgalom mellett 1,8%-ot veszített értékéből, ezzel a térségi indexek közepmezőnyében zárt.** A legrosszabbul az orosz RTS teljesített, amely 2,1%-kal került lejjebb.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	5,03	-5
M6	4,98	-3
M12	4,94	-1
Y3	5,31	4
Y5	5,66	3
Y10	6,22	3
Y15	6,27	4
Bubor ON	5,13	13
5 év CDS	296,34	11

*Forrás: Reuters*

Vegyes elmozdulások a másodlagos piacon

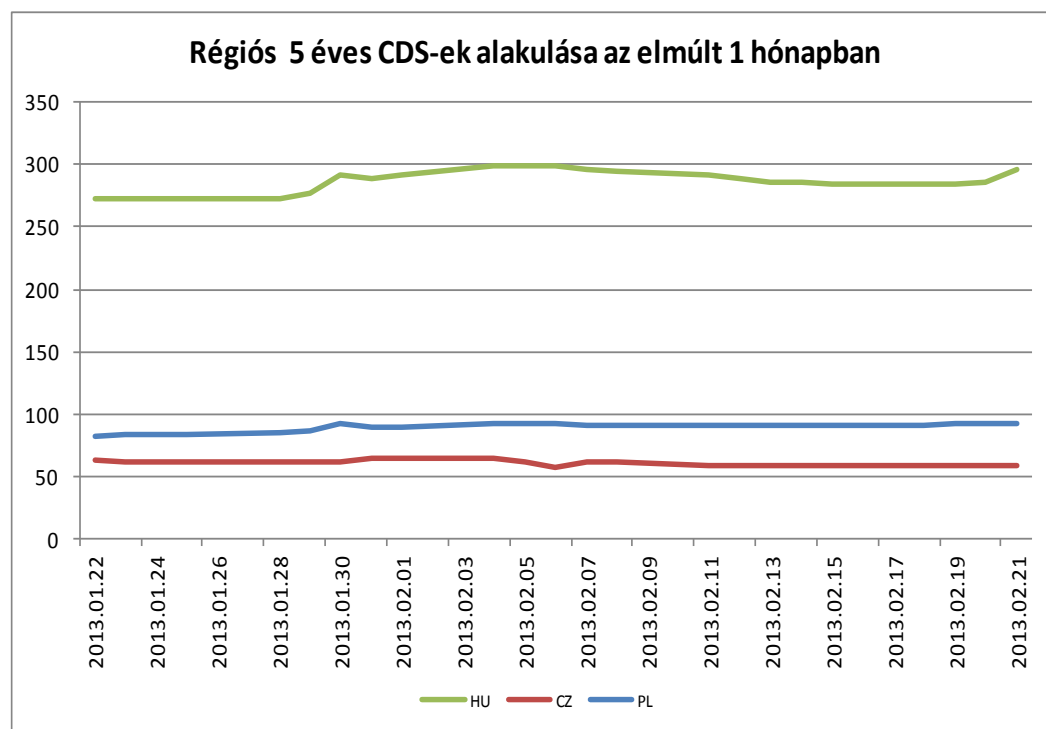
Az állampapírok másodpiacán tegnap vegyes irányú elmozdulást láthattunk. Az éven belüli lejáratokon 1-5 bázispontos hozamcsökkenés, az éven túli lejáratokon 3-4 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke 11 bázispontos emelkedést követően 296,34 bázispontra módosult.

Terv feletti állampapír kibocsátás

Az ÁKK által 20 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 éves államkötvény aukcióra összesen 57,7 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő 25 milliárd forintra emelte az elfogadott ajánlatok mennyiségét. Az elfogadott ajánlatok hozama 5,29% és 5,33% között szóródott, az átlaghozam 5,31%-os lett.

Az Adósságkezelő által 15 milliárd forintos kerettel meghirdetett 5 éves államkötvény kibocsátás során összesen 27,6 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő a meghirdetett mennyiséget értékesítette. Az elfogadott ajánlatok hozama 5,63% és 5,69 % között szóródott, az átlaghozam 5,66%-os lett.

15 éves államkötvény aukcióra is sort került tegnap, 8 milliárd forintos kerettel, amire összesen 10,1 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, amelyből az adósságkezelő mindet elfogadta. Az elfogadott ajánlatok hozama 6,27% és 6,32% között szóródott, az átlaghozam 6,3%-os lett.



Forrás: Reuters

Romló gazdasági aktivitás az eurózónában

A Markit előzetes, februári felmérésének adatai szerint **az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének értéke a januári 47,9 pontról a várt növekedéssel (48,5 pont) szemben 47,8 pontra csökkent.** A szolgáltató szektor és a feldolgozóipar kilátásait együtt mutató **kompozit index értéke** a januári 48,6 pontról **47,3 pontra esett vissza.**

Bővülést jelez a német BMI

**Németországban a feldolgozóipari BMI értéke** a januári 49,8 pont után 12 havi csúcsra, **50,1 pontra** emelkedett, így sikerült átlépni a semlegesnek számító 50 pontos szintet. Az adat azonban elmarad az elemzői konszenzus szerinti 50,5 ponttól. **A kompozit aktivitási index értéke** az előző havi 54,4 pontról **52,7 pontra esett vissza, de már három hónapja a szektorok bővülését jelzi.**

A recesszió mélyülésére utal a francia BMI

**A francia feldolgozóipari BMI értéke** az előző havi 42,9 pontról az elemzői várakozásoktól (43,8 pont) némileg elmaradva **43,6 pontra emelkedett januárban. A kompozit index értéke** viszont 42,7 pontról **42,3 pontra süllyedt,** mely négyéves mélypontnak számít.

Mélyrepülés a nyugat-európai tőzsdéken

A negatív nemzetközi hangulat az európai kereskedelemre is rányomta bélyegét, melyet tovább erősített az eurózónára vonatkozó BMI kedvezőtlen alakulása, és a délután folyamán a tengerentúlról érkező, összességében csalódást keltő hírek. A vezető nyugat-európai tőzsdeindexek jelentős esést követően negatív tartományban fejezték be a kereskedést: **a német DAX 1,88 százalékkal, a londoni FTSE 1,62 százalékkal csökkent. A francia CAC40 index 2,3 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni.**

Európai 10 éves állampapírhozamok		
Név	Hozam (%)	Változás (bp)
spanyol	5,21	1
olasz	4,49	7
portugál	6,40	16
német	1,58	-8
francia	2,23	-4

*Forrás: Reuters*

**Emelkedtek a hozamok a perifériaországok állampapírjainak másodpiacán:** a 10 éves spanyol államkötvények hozama 1 bázisponttal, a portugál papírok hozama 16 bázisponttal került feljebb. Az olasz állampapírok hozama a választásokat megelőző bizonytalanság közepette 7 bázispontos emelkedést mutatott.

## USA

<p>Stagnáltak a fogyasztói árak, nőtt a segélykérelmek száma</p> <p>Kedvező ingatlanpiaci adat</p> <p>Továbbra is 50 pont felett a feldolgozóipari BMI</p> <p>Csalódást keltő konjunktúra adat</p>	<p>A Munkaügyi Minisztérium jelentése szerint <b>januárban a várt 0,1 százalékos emelkedéssel szemben stagnáltak a fogyasztói árak az USA-ban.</b> Továbbá, a tárca adatai szerint múlt héten <b>a két héttel korábbinál 20 ezerrel többen, 362 ezren folyamodtak első alkalommal munkanélküliségi segélyért</b>, amely kedvezőtlenebb az elemzők által várt 353 ezres szintnél.</p> <p><b>Januárban évesítve 4,92 millió használt lakást értékesítettek az Egyesült Államok területén</b>, ami felülmúlja mind az előző havi, lefelé módosított 4,90 milliós értéket, mind az elemzői várakozások szerinti 4,89 milliós szintet.</p> <p>A Markit által kiadott <b>amerikai feldolgozóipari beszerzési menedzser index továbbra is a szektor bővülését jelzi. A főindex értéke a januári 55,8 pontról 55,2 pontra mérséklődött februárban</b>, ami nagyjából megfelel az elemzői konszenzusnak.</p> <p><b>A Philadelphia-i Fed februári felmérése szerint romlott a feldolgozóipari hangulat a körzetben. A főindex értéke a januári -5,8 pontot követően -12,5 pontra süllyedt</b>, miközben az elemzők 1,1 pontra történő emelkedésre számítottak.</p>															
<p>Tovább estek az amerikai benchmarkok</p>	<p><b>A szerdai borongós hangulat a tegnapi nap folyamán is kitarzott az amerikai parketteken</b>, melynek háttérében az összességében negatívan értékelt amerikai makrogazdasági adatok és az eurózána kedvezőtlen BMI adata állt. A vezető tengerentúli tőzsdeindexek negatív tartományban kezdték a kereskedést, majd lefelé csordogáltak, a nap végére némileg erőre kaptak, végül azonban mínuszban zártak. <b>Az S&amp;P 500 0,63 százalékkal, a Nasdaq kurzusa 1,04 százalékkal került lejjebb, a Dow Jones index 0,34 százalékot veszített szerdai záróértékéből.</b></p> <table border="1" style="margin: 10px auto;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Amerikai állampapírhozamok</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Név</th> <th style="text-align: center;">Hozam (%)</th> <th style="text-align: center;">Változás (bp)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">2 éves</td> <td style="text-align: center;">0,25</td> <td style="text-align: center;">-1</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">10 éves</td> <td style="text-align: center;">1,97</td> <td style="text-align: center;">-4</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">30 éves</td> <td style="text-align: center;">3,17</td> <td style="text-align: center;">-3</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;"><i>Forrás: Reuters</i></p>	Amerikai állampapírhozamok			Név	Hozam (%)	Változás (bp)	2 éves	0,25	-1	10 éves	1,97	-4	30 éves	3,17	-3
Amerikai állampapírhozamok																
Név	Hozam (%)	Változás (bp)														
2 éves	0,25	-1														
10 éves	1,97	-4														
30 éves	3,17	-3														
<p>Mérséklődtek a hozamok</p>	<p>A kedvezőtlen munkaerőpiaci és a csalódást keltő feldolgozóipari index hatására <b>csökkentek a hozamok az amerikai állampapírok másodpiacán.</b> A 10 éves államkötvények hozama 4 bázisponttal, a 30 éves papírok hozama 3 bázisponttal került lejjebb. A 2 éves kötvények hozama 1 bázispontos mérséklődést mutatott.</p>															
<p>Esett az olajár</p>	<p><b>Az olaj árfolyama 1,45 százalékkal esett vissza</b> a kedvezőtlen makrogazdasági adatok ugyanis felerősítették a kereslet alakulása miatti aggodalmakat. <b>Az arany árfolyama 0,86 százalékos emelkedést mutatott</b>, miután a feldolgozóipari aktivitás visszaesését jelző Philly Fed index erősített az arany menedékeszköz szerepét.</p>															

## Ázsia

<p>Vegyes zárás Ázsiában</p>	<p><b>A kedvezőtlen amerikai részvénypiaci teljesítmény az ázsiai tőzsdéken is rontotta a befektetői hangulatot.</b> Ehhez hozzájárult, hogy Kínával kapcsolatban egyre erősebb az aggodalom, miszerint az elmúlt időszakban tapasztalt ingatlanpiaci fellendülés illetve egyéb tényezők a közeljövőben gazdaságpolitikai szigorításhoz vezethetnek. A japán Nikkei a kezdeti veszteségeket ledolgozva a nap végére 0,7 százalékkal, a dél-koreai KOSPI 0,2 százalékkal tudott erősödni, míg a kínai Shanghai Composite és a hongkongi Hang Seng egyaránt 0,5 százalékkal került lejjebb.</p>
------------------------------	---