



Magyarország

Nemzetközi trendek által
vezérelt GDP adat

2012 első negyedében – a külpiazi konjunktúra lanyhulásával párhuzamosan – a magyar gazdaság is a korábbi negyedévinél gyengébb növekedési számokat tudott felmutatni. A KSH első gyorsbecslése alapján a bruttó hazai termék 0,7%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, és szintén csökkenés mutatkozott az előző negyedévhez képest is.

Ipari termelés

A munkanappal kiigazított ipari termelés 2012 márciusában 0,6 százalékkal haladta meg az egy évvel ezelőtti szintet, míg a szezonálisan és munkanappal kiigazított statisztikák szerint az év harmadik hónapjában 0,6 százalékkal volt magasabb a termelés, mint az azt megelőző hónapban. A kiigazítatlan számok az ipari termelés 1,6 százalékos visszaeséséről tanúskodnak az előző évhez képest.

13,6 milliárd forintos
nyereséggel zárta 2011-et az
MNB

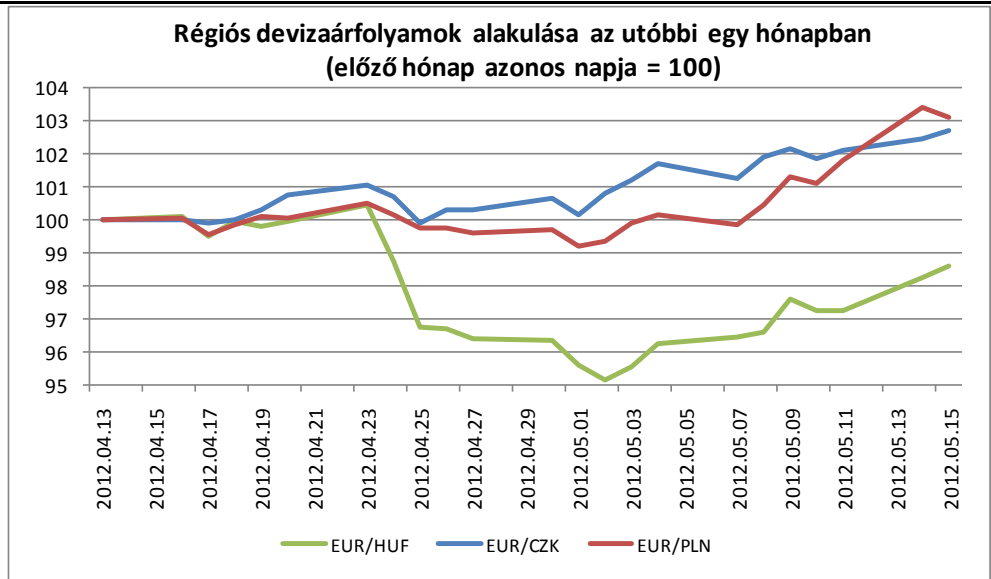
A Magyar Nemzeti Bank éves jelentése szerint 2011-ben a jegybank működési költségei 12 milliárd forint alatt maradtak, amire 1997 óta nem volt példa. Az MNB-nek 2011-ben 13,6 milliárd forint nyeresége képződött, szemben a 2010-es 41,6 milliárd forintos veszteséggel. Ahogyan a közlemény hangsúlyozza, az MNB eredményének alakulását döntően a monetáris politika céljai és az elérésükhöz szükséges eszközök határozzák meg, ezért a jegybanki eredmény nem a jegybanki működés sikerességének mérőszáma.

Negatív piaci hangulat

A görög kormányalakítással kapcsolatos feszültségek rányomták bélyegüket a nemzetközi pénz- és tőkepiacok befektetői hangulatára, ennek megfelelően a forint árfolyama az euróval szemben közel 1%-ot gyengült, jelenleg 292,5 körül áll. Az Európával kapcsolatos aggályok a dollár további erősödését eredményezték, az EUR/USD kurzus 1,284 körül jár. A régiós devizák szintén gyengültek a közös európai fizetőeszközhöz képest. A svájci frank jegyzések 243, a dollár jegyzések 227 forint körül mozognak a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	292,5	0,98%	EUR/USD	1,2841	-0,37%	GBP/USD	1,6097	0,20%
CHF/HUF	243,3	0,85%	EUR/CHF	1,2011	0,00%	EUR/CZK	25,43	0,58%
USD/HUF	227,6	1,30%	USD/JPY	79,87	-0,14%	EUR/PLN	4,3148	1,35%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,15	0,00	Bubor ON	6,29	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,15	0,00	Bubor 1M	7,13	0,00	BUX	17009,32	-1,79%
M12	7,30	0,00	3x6 FRA	7,09	0,10	BUMIX	1111,04	-1,52%
Y3	7,99	0,05	2 év swap	6,94	0,10	OTP Bank	3629	-2,45%
Y5	8,15	0,04	5 év swap	6,75	0,04	Richter Gedeon	35705	-1,39%
Y10	8,24	0,04	5 év bázisswap felár	-291,00	0,00	Magyar Telekom	454	-1,73%
Y15	8,19	0,01	5 év CDS	540	28,67	MOL	16250	-1,52%



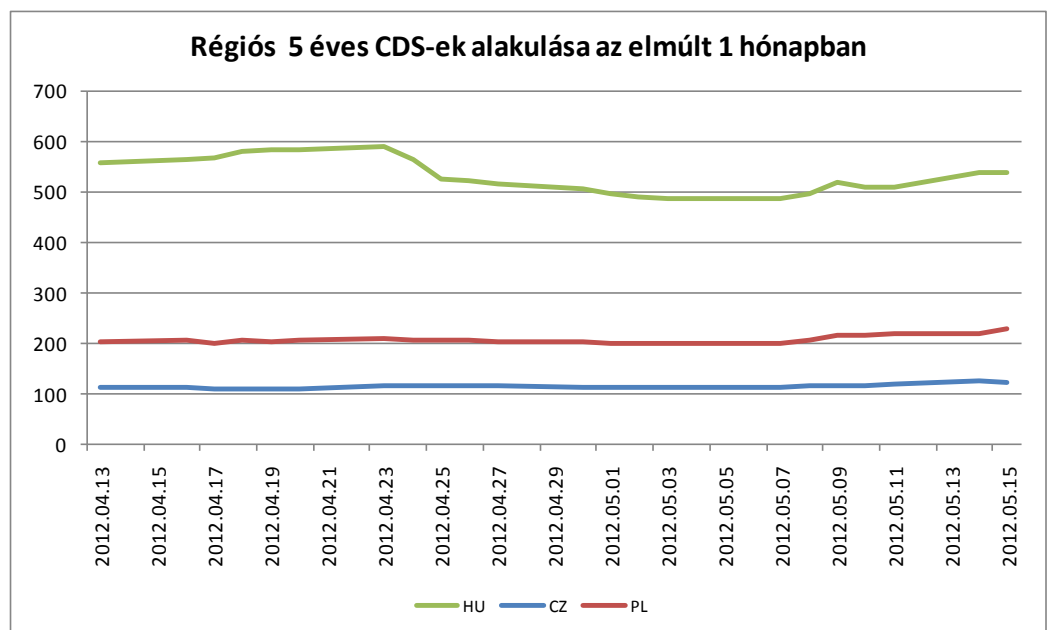
Forrás: Reuters

Csökkenett a BUX

Tegnap a BUX a pénteknél is alacsonyabb, 5 milliárdos forgalom mellett, 1,8%-os csökkenéssel zárta a napot, ezzel ismét a régió középmezőnyében végzett. Az európai és amerikai parketteken uralkodó negatív befektetői hangulat háttérében továbbra is a Görögországgal kapcsolatos igen jelentős bizonytalanság állt. Vezető hazai részvényeink közül a legkisebb veszteséget a Richter könyvelhette el, melynek papírjai 1,4%-kal értek kevesebbet a nap végére. A MOL 1,5%-kal gyengült, a Magyar Telekom árfolyama 1,7%-kal került lejjebb. A nap vesztese az OTP volt, amely 2,45%-os csökkenéssel zárta a kereskedést, igaz, még így is a régió bankszektorának középmezőnyében végzett, az Erste közel 7%-os, a Raiffeisen 5%-os romlást könyvelhetett el.

Nem változtak az éven belüli állampapír-piaci hozamok

Az állampapírok másodpiacán az éven belüli lejáratokon nem volt hozamváltozás, az ennél hosszabb lejáratokon átlagosan 4 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke 29 bázispontos növekedést követően 540 bázispontra módosult.



Forrás: Reuters

EU

Visszaesett az ipari termelés Európában

Az Eurostat hétfőn tette közzé az ipari termelés márciusi adatait. Ezek alapján az előző hónaphoz képest az EU27 országaiban 0,4 százalékkal, míg az eurózónában 0,3 százalékkal csökkent a termelés volumene. Ez utóbbi esetben az elemzői várakozások 0,5 százalékos növekedést valószínűsítettek. Éves alapon szintén mérséklődött az ipari termelés volumene: az euróövezetben 2,2 százalékkal, míg az EU27-ben 1,9 százalékkal.

26 olasz bankot minősített le a Moody's

Az európai és amerikai piacok zárását követően jelentette be a Moody's, hogy 26 olasz bank adósbesorolását egytől négy fokozatig terjedően rontja. A döntésben szerepet játszott, hogy az olasz gazdaság teljesítménye kedvezőtlen működési feltételeket biztosít a bankoknak, amelyek egyre gyengébb eszközminőséggel és alacsonyabb nettó profittal rendelkeznek, ráadásul a piacokhoz való hozzáférésük is korlátozott. A leminősítés a hazai érdekeltségű bankok közül az Intesa Sanpaolo-t (a CIB bank tulajdonosa), illetve az UniCredit-csoportot érinti.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 451,97	-1,94	DEUTSCHE BOERSE	45,07	-0,01	HEIDELBERG CEMENT	36,58	-5,10
CAC 40	3 057,99	-2,29	SAP	48,81	-0,12	DEUTSCHE BANK	29,88	-4,12
FTSE	5 465,52	-1,97	HENKEL	54,99	-0,24	MAN	82,88	-3,93

Lejtmenetben az európai piacok

A múlt pénteki enyhe emelkedést követően a hétfői napot jelentős veszteséggel zárták az európai piacok. A befektetők figyelmének középpontjában továbbra is Görögország állt, ahol a hétvégén nem sikerült koalíciós kormányt alakítani. Az új kormánynak csütörtökig kellene felállnia, különben júniusban új választásokat kell kiírni, amely elemzők szerint növeli Görögország eurózónából való kilépésének esélyét. A legnagyobb nyomás a bankpapírokra, valamint a nyersanyagpiaci cégek részvényeire nehezedett. Ez utóbbi magyarázata, hogy a kínai jegybank azon döntése, amelynek értelmében a kereskedelmi bankok kötelező tartalékrátáját fél százalékponttal csökkentette, erősítette a piaci szereplők aggodalmát Kína növekedési kilátásait illetően. Tovább rontotta a helyzetet az eurózóna - meglepetésre visszaesést mutató – ipari termelési adata is. A piacokon érezhető bizonytalanság hatására a kereskedők elsősorban a menedékeszköznek számító állampapírokat vásárolták, amely miatt a 10 éves német államkötvény másodpiaci hozama 4 bázispontos csökkenés után 1,45 százalékos szintre süllyedt, de csökkentek a brit, svéd, holland és finn hozamok is. Ugyanakkor a periféria országok esetében a hozamok jelentős emelkedést könyvelhettek el: a spanyol 10 éves hozam 22 bázisponttal, jóval a 6 százalékos szint fölé, míg az olasz hozam 25 bázisponttal 5,68 százalékos szintre nőtt.

Az FTSEurofirst 300 index 1004,20 ponton zárt, ami 1,79 százalékos visszaesést jelent a pénteki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 2,33 százalékos csökkenés után 2 201,95 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

Hétfőn nem közöltek meghatározó makrogazdasági adatot a tengerentúlon.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 338,35	-1,11	Cisco	16,71	1,21	Intel	27,02	-2,23
Dow Jones	12 695,35	-0,98	Merck	38,23	0,51	Bank of America	7,35	-2,65
Nasdaq	2 902,58	-1,06	Kraft Foods	39,04	0,00	JPMorgan	35,79	-3,17

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	94,55	-2,01	2 éves	0,29	+2
Réz	3,53	-3,29	10 éves	1,78	-7
Arany	1 557,20	-1,69	30 éves	2,94	-7
Ezüst	28,22	-2,32			

A görög aggodalmak vezérelték az amerikai piacok teljesítményét

Fontosabb hazai makrogazdasági hír hiányában az amerikai részvénypiacok befektetőinek hangulatát az európai válsággal kapcsolatos aggodalmak határozták meg. Az újabb negatív görög hírek hatására a vezető részvényindexek mind eséssel zárták a napot: a Dow Jones 0,98, az S&P 500 index 1,11, a Nasdaq pedig 1,06 százalékkal került lejjebb a pénteki záróértékéhez képest. A pénzügyi szektor cégei szerepeltek a legrosszabbul, nagyrészt a pénteki JPMorgan-nyilatkozat hatására. A Bank of America részvényei 2,65, a JPMorgan papírai pedig 3,17 százalékos veszítettek értékükből.

A befektetők a kötvénypiacok felé fordultak

A görög hírek miatt a befektetők még mindig az amerikai kötvénypiacok felé fordulnak, így a másodlagos piacon a 10 éves kötvények hozama a pénteki záráshoz képest 7 bázisponttal, október óta nem látott szintre süllyedt. A 30 éves kötvényeké is 7 bázisponttal került lejjebb, míg a 2 éveseké 2 bázisponttal emelkedett.

Zuhanó nyersanyagárak

Az olaj ára a hétfői kereskedésben tovább zuhant, jegyzése 2,01 százalékkal került lejjebb, amelynek háttérében két tényező állt: egyrészt a szaúd-arábiai olajminiszter nyilatkozata, miszerint az olaj ára túl magas, másrészt pedig az európai problémák miatt erősödő dollár. Az arany sem tudja tartani menedék-eszköz funkcióját, a nemesfém ára 1,69, az ezüsté pedig 2,32 százalékos esést a hétfői kereskedésben. A réz ára 3,29 százalékkal került lejjebb.

Ázsia

Európával kapcsolatos aggodalmak a Távol-Keleten

Az ázsiai tőzsdeindexek nagyobb része gyengült a mai kereskedésben, köszönhetően a görög helyzet aggályosságának, illetve annak, hogy a Moody's tegnap este leminősített bizonyos olasz bankokat. A japán TOPIX több mint 1%-ot veszített értékéből, a Nikkei 0,8%-kal csökkent. A kínai Shanghai Composite és a dél-koreai KOSPI 0,7%-kal került lejjebb. Emelkedni tudott viszont az indiai BSE100 és a hongkongi Hang Seng, 0,5%-ot valamivel meghaladó mértékben.