



Magyarország

Kiskereskedelmi forgalom

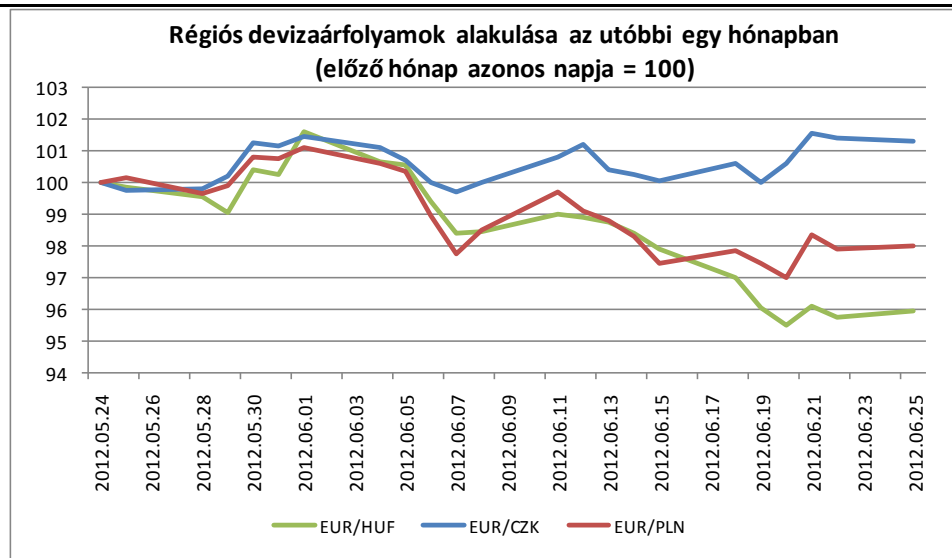
Magyarország egyike volt az unió azon 13 országának, ahol áprilisban a kiskereskedelmi forgalom mérséklődését regisztrálták. Havi alapon hazánkban 1 százalékkal csökkent az eladások értéke, az éves alapú visszaesés (2,7%) az eurózóna átlagához közelített.

Erős szinten a forint

Az ECOFIN pénteken döntött a Kohéziós Alapból származó kötelezettségvállalások – március 13-i tanácsi döntés alapján történt - részleges felfüggesztésének megszüntetéséről, mert a Tanács és az Európai Bizottság is úgy látta, hogy Magyarország megfelelő lépéseket tett a túlzott hiány megszüntetése érdekében. A forint árfolyama ennek a bejelentésnek, illetve a döntésről korábban kiszivárgó híreknek köszönhetően jelentős mértékű erősödést mutatott az elmúlt hét folyamán. Ma reggel a kurzus az euróval szemben 287,5 körül jár. A régiós devizák közül a cseh korona 0,2, a lengyel zloty 0,7% körüli mértékben erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest. Az euró valamivel gyengült a dollárral szemben, annak ellenére, hogy jelentős előrelépések történtek a görögök ügyével kapcsolatban. A svájci frank jegyzések 240, a dollár jegyzések 230 forint körül mozognak a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	287,8	0,17%	EUR/USD	1,2522	-0,30%	GBP/USD	1,5580	-0,24%
CHF/HUF	239,5	0,10%	EUR/CHF	1,2009	0,01%	EUR/CZK	25,74	-0,18%
USD/HUF	229,7	0,34%	USD/JPY	80,16	-0,34%	EUR/PLN	4,2690	-0,70%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,13	0,00	Bubor ON	6,29	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,12	0,01	Bubor 1M	7,12	0,01	BUX	17232,59	-1,49%
M12	7,38	0,02	3x6 FRA	6,95	0,01	BUMIX	1052,42	-0,04%
Y3	7,79	0,07	2 év swap	7,78	0,05	OTP Bank	3535	-4,12%
Y5	7,90	0,10	5 év swap	6,52	0,03	Richter Gedeon	36500	-0,11%
Y10	8,01	0,08	5 év báziswap felár	-302,00	0,00	Magyar Telekom	451	-0,88%
Y15	8,01	0,09	5 év CDS	517	-1,79	MOL	16200	-0,52%



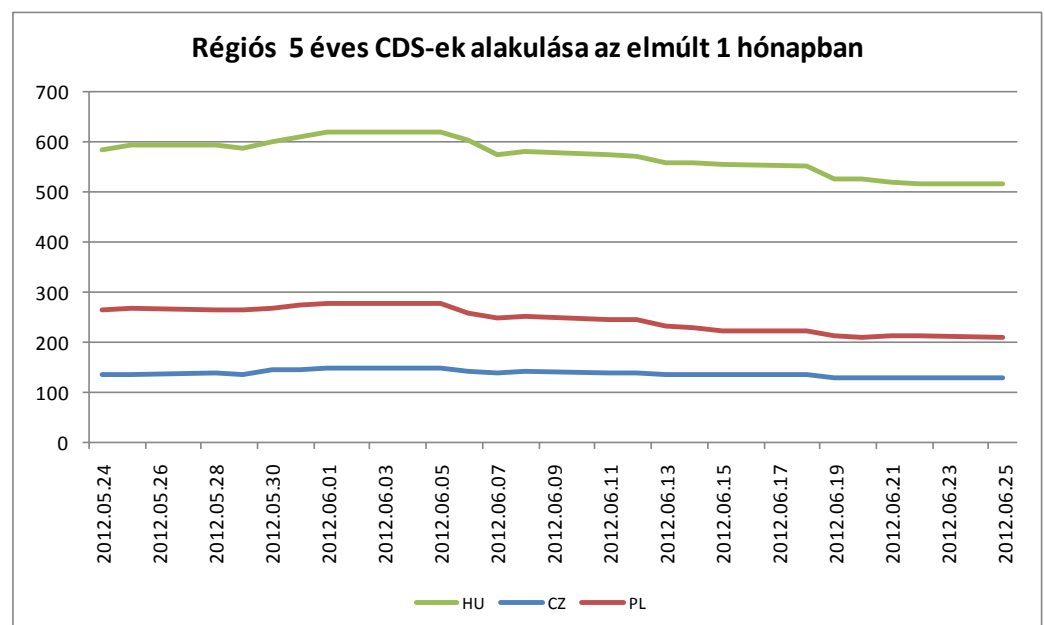
Forrás: Reuters

Csökcent a BUX

A nyugat-európai tőzsdék gyengélkedésével összhangban pénteken 1,5%-os csökkenéssel zárta a kereskedést a BUX, valamivel átlag alatti 10,7 milliárd forintos forgalom mellett. A régió többi tőzsdeindexe sem tudott emelkedni. A gyenge teljesítmény hátterében a vártnál gyengébben alakuló német Ifo konjunktúra-index, és a Moody's korábbi bankleminősítése állt. Vezető hazai részvényeink közül a Richter mutatta a legkisebb, 0,1%-os visszaesést, a MOL papírai 0,5%-kal gyengültek. A Magyar Telekom árfolyama 0,9%-kal került lejjebb, míg az OTP volt a nap vesztese, 4,1%-os csökkenéssel, jócskán alulteljesítve ezzel a régiós bankpapírokat.

Állampapír-piac

Az állampapírok másodpiacán pénteken a 3 hónapos benchmark kötvényhozam nem változott, a 6 hónapos referencia hozam 1 bázisponttal, a 12 hónapos 2 bázisponttal emelkedett. Az ennél hosszabb lejáratokon 7-10 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke 2 bázispontos csökkenést követően 517 bázispontra módosult.



Forrás: Reuters

EU

Két éves mélyponton az IFO index

Az IFO Institute pénteken tette közzé a német üzleti környezet jelenlegi helyzetét és jövőbeli várakozásait értékelő IFO index júniusi értékét. A kompozit mutató az előző havi 106,9 pontról 105,3 pontra mérséklődött, amely két éve nem látott alacsony érték. A visszaesés mögött a romló - 100,8 pontról 97,3 pontra csökkenő - jövőbeli kilátások állnak, míg az aktuális helyzetmegítélés alindexe csekély, 113,2 pontról 113,9 pontra történő növekedést tudott felmutatni.

Európai bankokat is leminősített a Moody's

Csütörtök este a Moody's 15 bankcsoport adósbesorolásának leminősítését jelentette be a globális tőkepiaci kockázatokra hivatkozva. A döntés érintette az amerikai Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, Morgan Stanley és JP Morgan, a svájci UBS, a francia BNP Paribas, Crédit Agricole és SociÉTé Générale, a német Deutsche Bank, a kanadai Royal Bank of Canada, valamint a brit Royal Bank of Scotland, Barclays és HSBC adóssztyázatát is.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 263,25	-1,26	DEUTSCHE TELEKOM	8,47	1,62	BASF	54,09	-4,01
CAC 40	3 090,90	-0,75	LUFTHANSA	8,97	1,03	INFINEON	6,17	-3,60
FTSE	5 513,69	-0,95	E.ON	15,86	0,83	BAYER	52,87	-2,45

Folytatódott a gyengélkedés Európában

A hét végére sem találtak magukra az európai piacok a csütörtöki visszaesésből, aminek következtében az összes jelentős tőzsdeindex negatív tartományban zárta a kereskedést. A kedvezőtlen hangulat már a nyitáskor érzékelhető volt, a piacok ugyanis követve az ázsiai és az amerikai parketteket többnyire lejtmenetben vágtak neki a hét utolsó napjának. A nap közben megjelent makrogazdasági adatok további eladói nyomás alá helyezték a piacokat. A nap vesztesei a vegyipari, valamint a nyersanyag szektor papírjai voltak, amelyek szektorindexei 1,8 - 2,5 százalékos tartományban veszítettek értékükből. A Moody's csütörtök esti, tömeges leminősítése ellenére a bankszektor a nap nyertesének bizonyult, amelyhez az eurózóna azon bejelentése járult hozzá, hogy enyhíti a refinanszírozási hitelekhez kapcsolódó letéti követelményeit. A spanyol bankszektornak további lökést adott, hogy a független audit jelentés szerint stresszhelyzetben mindössze 51-62 milliárd euró lenne a pótlólagos tőkeigény szükséglete, amely elmarad attól a 100 milliárd eurótól, amelyet júniusban a spanyol kormány egy esetleges EU mentőcsomag maximum összegeként jelölt meg.

Az FTSEurofirst 300 index 1 001,89 ponton zárt, ami 0,69 százalékos csökkenést jelent a csütörtöki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,57 százalékos mérséklődés után 2 186,81 ponton fejezte be a kereskedést.

USA

A pénteki napon nem közöltek releváns makrogazdasági adatot az Egyesült Államokkal kapcsolatban

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 335,02	0,72	Microsoft	30,70	1,87	Wal-Mart	67,30	-0,59
Dow Jones	12 640,78	0,53	Merck&Co.	40,18	1,85	Caterpillar	84,96	-0,02
Nasdaq	2 892,42	1,17	Bank of A.	7,94	1,53	Exxon	82,11	0

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	79,76	1,66	2 éves	0,32	0
Réz	3,34	0,60	10 éves	1,65	+5
Arany	1566,9	-0,02	30 éves	2,75	+6
Ezüst	26,72	-1,04			

Jó hangulatban emelkedett Amerika

A hét utolsó napján optimista piaci hangulat uralkodott az amerikai tőzsdéken, melynek következtében egész nap folyamatos emelkedés volt megfigyelhető. Amerikai makrohírek hiányában a befektetők Európára figyeltek, ahol az EKB kedvező bejelentése tovább erősítette a piaci optimizmust. Az S&P 500 végül 0,72 százalékkal, a Dow Jones 0,53 százalékkal, a Nasdaq pedig 1,17 százalékkal került feljebb. A Dow 30 komponense közül csupán a Wal-Mart és a Caterpillar részvényei fejezték be negatív tartományban a kereskedést. A bankpapírok jó teljesítmény nyújtottak annak ellenére, hogy a Moody's az előző napon több nagy bankot is leminősített. A Bank of America papírjai 1,53 százalékkal, a J.P. Morgan papírjai pedig 1,35 százalékkal emelkedtek.

Emelkedett a hosszú lejáratú kötvények hozama

A pénteki napon az EKB bejelentésére emelkedett a hosszabb lejáratú amerikai állampapírok másodpiaci hozama, a 10 éves benchmark papíroké 5, a 30 éves futamidejű kötvényeké pedig 6 bázisponttal. A 2 éves állampapírok hozama nem változott, maradt 0,32 százalékon.

Tovább estek a nyersanyagárak

A csütörtöki jelentős esést követően a nyersolaj hordónkénti ára 1,66 százalékkal került feljebb, de árfolyama ezzel együtt is több mint 5 százalékkal mérséklődött az elmúlt hét során. A réz 0,6 százalék szintén növelni tudta értékét, míg az ezüst 1,04 százalékkal került lejjebb. Az arany nagyságrendileg csütörtöki záróértékén fejezte be a kereskedést.

Ázsia

Gyengülés Ázsiában

A mértékadó távol-keleti tőzszeindexek többsége csökkent a mai kereskedésben, köszönhetően annak, hogy a német pénzügyminiszter, valamint az Európai Tanács elnöke is elvetette azt a javaslatot, hogy a görög kiigazítási programot két évvel hosszabbítsák meg. Az indiai BSE100 0,6%-kal emelkedett, míg a hongkongi Hang Seng 0,2%-kal, a japán Nikkei 0,7%-kal, a kínai Shanghai Composite 1,6%-kal került lejjebb.