



## Magyarország

Emelkedtek a keresetek

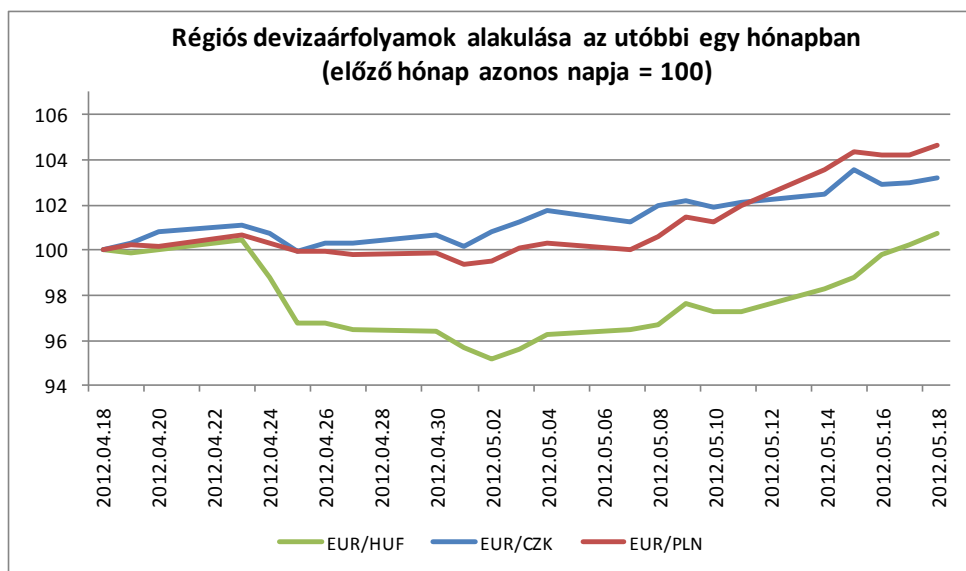
2012 első negyedévében a nemzetgazdaságban mért bruttó átlagkeresetek 4,4 százalékkal, míg a családi adókedvezmény figyelembe vétele nélkül számított nettó bérek 1,6 százalékkal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest- áll a KSH ma reggeli statisztikai közleményében.

Egyre erősödnek azok a vélekedések, hogy a görögöknek el kell hagyniuk az eurózónát, ez pedig továbbra sem segített az egész héten megfigyelhető jelentősen romló befektetői hangulaton. A forint árfolyama az euróval szemben ma reggelre 1,46%-os gyengülést követően már a 300-as szint közelébe érkezett. A régiós devizák szintén jelentősen gyengültek, a dollár pedig folytatta erősödését a közös európai fizetőeszközzel szemben, árfolyama 1,266-hoz érkezett, amire utoljára januárban volt példa. A svájci frank jegyzések 249, a dollár jegyzések 236 forint körül mozognak a bankközi devizapiacra.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,3	1,46%	EUR/USD	1,2667	-0,58%	GBP/USD	1,5752	-0,99%
CHF/HUF	249,3	1,52%	EUR/CHF	1,2011	0,00%	EUR/CZK	25,51	0,30%
USD/HUF	236,2	2,03%	USD/JPY	79,21	-1,37%	EUR/PLN	4,3723	0,74%

Negatív piaci hangulat

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,15	0,00	Bubor ON	6,38	0,04	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,35	0,02	Bubor 1M	7,13	0,00	BUX	16280,38	-1,56%
M12	7,35	-0,02	3x6 FRA	7,17	0,09	BUMIX	1091,08	-1,25%
Y3	8,26	□,09	2 év swap	7,12	0,10	OTP Bank	3300	-3,65%
Y5	8,42	0,07	5 év swap	6,87	0,08	Richter Gedeon	35705	-0,28%
Y10	8,49	0,06	5 év báziswap felár	-328,00	-15,00	Magyar Telekom	430	-1,38%
Y15	8,44	0,08	5 év CDS	573	13,00	MOL	15800	-0,63%



Forrás: Reuters

Csökkenet a BUX

Tegnap a nap első felében a BUX a nemzetközi tőzsdék esésének ellenére még nem csökkent jelentős mértékben, azonban a kereskedés végére 1,6%-os romlást könyvelt el, az elmúlt egy évi átlagnak megfelelő 12,5 milliárd forintos forgalom mellett. Vezető hazai részvényeink közül a Richter árfolyama 0,3%-kal került lejjebb, a MOL 0,6%-ot veszített értékéből. A Magyar Telekom papírjai 1,4%-os csökkenést követően ismét történelmi mélypontra érkeztek. A nap legnagyobb vesztese újra az OTP volt, amelynek részvényei 3,6%-os gyengülést szenvedtek el.

Jelentős befektetői érdeklődés az állampapír aukciókon

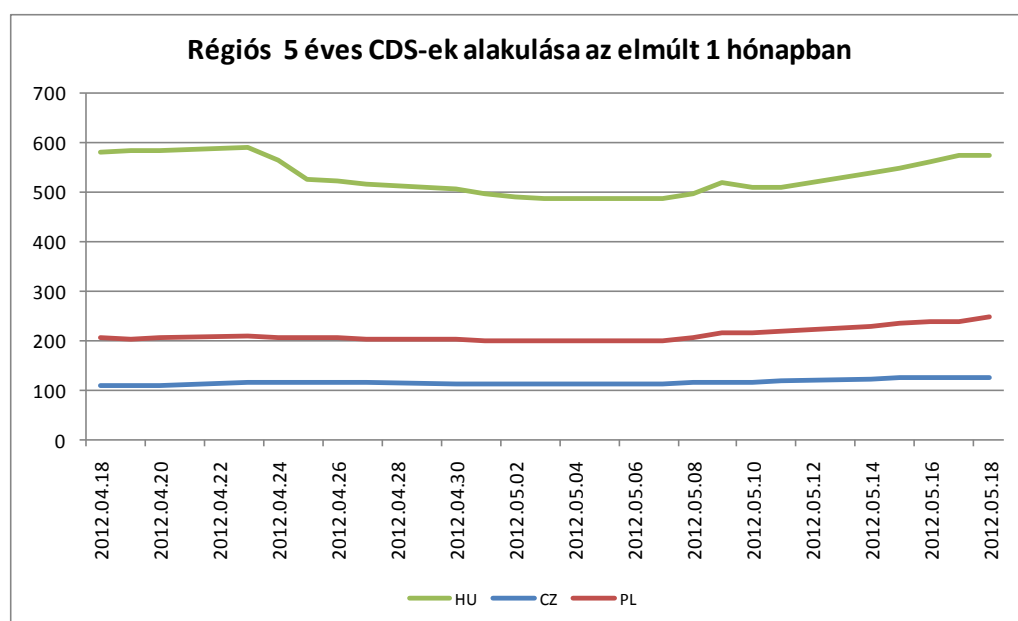
Az ÁKK által 18 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukcióra összesen 44,3 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő végül 20 milliárdos mennyiséget értékesített. Az elfogadott ajánlatok hozama 8,19% és 8,25% között szóródott, az átlaghozam 8,22%-os lett.

A 13 milliárd forintos kerettel meghirdetett 5 éves kötvény aukcióra összesen 41 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő végül 17 milliárdos mennyiséget értékesített. Az elfogadott ajánlatok hozama 8,31% és 8,4% között szóródott, az átlaghozam 8,35%-os lett.

A 11 milliárd forintos kerettel meghirdetett 10 éves kötvény aukcióra összesen 38,1 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő végül 16 milliárdos mennyiséget értékesített. Az elfogadott ajánlatok hozama 8,41% és 8,49% között szóródott, az átlaghozam 8,45%-os lett.

Miután délelőtt az összesen meghirdetett 42 milliárd forintnyi államkötvényből a befektetők számottevő érdeklődése miatt az ÁKK összesen 53 milliárd forintnyi mennyiséget értékesített, délután nem kompetitív tender keretében a délelőtti hozamokon összesen még 6,5 milliárd forintnyit adott el az adósságkezelő.

Az állampapírok másodpiacán tegnap a 3 hónapos benchmark kötvényhozam nem változott, a 6 hónapos kötvények hozama 2 bázisponttal nőtt, a 12 hónaposoké 2 bázisponttal csökkent. Az ennél hosszabb lejáratokon 6-9 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke 13 bázispontos növekedést követően 573 bázispontra módosult.



*Forrás: Reuters*

EU

Leminősítette  
Görögországot a  
Fitch

A Fitch Ratings tegnap este Görögország hosszú futamidejű szuverén hazai és külső adósságának osztályzatát „B”-ről „CCC”-re, míg a rövid lejáratú kötelezettségek besorolását „B”-ről „C”-re rontotta. Közleményében a hitelminősítő a döntését azzal indokolta, hogy a jelenlegi helyzetben megnövekedett a kockázata annak, hogy Görögország elhagyja az euróövezetet, amelynek bekövetkezése esetén mind a magán, mind az állami szektor euró kötelezettségeinek esetében valószínűsíthető a törlesztő képtelenség.

16 spanyol bank  
besorolását rontotta a  
Moody's

A Moody's tegnap este 16 spanyol bank 1-3 besorolással történő leminősítéséről hozott döntést. A hitelminősítő közleményében döntését azzal magyarázta, hogy a spanyol bankok működési környezete az első negyedéves recesszió, a magas munkanélküliség, illetve az ingatlanpiaci válság miatt tovább romlott, valamint a bankszektor euróövezeti adósságválságnak való kitettsége is magas. További indokként említi a közlemény a banki eszközállomány minőségének gyors romlását, valamint a bankszektor piaci forrásokhoz való hozzájutásának nehézségeit is. A leminősített hitelintézetek között van a Banco Santander is, amely az eurózóna legnagyobb bankja.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 308,96	-1,18	HENKEL	55,39	0,73	DEUTSCHE BOERSE	40,50	-11,80
CAC 40	3 011,99	-1,20	BEIERSDORF	51,92	0,37	BAY.MOTOREN WERKE	62,73	-5,71
FTSE	5 338,38	-1,24	FRESEN.MED. CARE	52,49	0,13	THYSSEN KRUPP	14,83	-4,81

Tovább esett Európa

A nap eleji átmeneti optimizmust követően a kereskedés végére újra negatív tartományban zártak az európai piacok. A kedvező japán első negyedéves GDP adat, valamint a FED kijelentése, miszerint kész további monetáris lazító lépésekre az amerikai gazdaság teljesítményének fokozása érdekében, a nap elején még pozitív tartományban tartották az európai indexeket. A görög belpolitikai helyzet, valamint a spanyol bankszektorttal kapcsolatos hírek miatt azonban a bankpapírok vezetésével újra negatív tartományba fordultak a parkettek és ott is maradtak a kereskedés végéig. A legnagyobb piacmozgató tényező Spanyolország volt a tegnapi nap során. A közelmúltban államosított spanyol bank (Bankia) részvényei 13,5 százalékot estek, miután olyan híresztelések láttak napvilágot, hogy az államosítást követően jelentősen felgyorsult a betétek kivonása az intézményből. Bár a hírt a pénzügyminisztérium cáfolta, a befektetőket ez sem nyugtatta meg. A helyzetet tovább rontotta, hogy a tegnapi aukción csak jelentős hozamemelkedés mellett sikerült lejegyeztetni közepes futamidejű állampapírokat, és a másodpiacon a 10 éves hozam is 3 bázisponttal, 6,28 százalékos szintre emelkedett. A piacok zárását megelőzően hozta le a hírt egy spanyol újság, hogy a zárást követően a Moody's előre láthatóan 21 spanyol bankot fog leminősíteni, ami tovább rontotta a piaci szereplők hangulatát.

Az FTSEurofirst 300 index 981,43 ponton zárt, ami 1,15 százalékos csökkenést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,31 százalékos esés után 2 146,91 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

<p>Stagnált az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma</p> <p>A várakozásoktól jelentősen elmaradó philadelphiai konjunktúraindex</p> <p>Romlott a CB Leading indikátora</p>	<p><b>A Munkaügyi Minisztérium adatai szerint a múlt héten 370 ezer fő folyamodott első alkalommal munkanélküli segélyért a tengerentúlon. Ez megegyezik a megelőző hét felülvizsgált adatával és némileg felülmúlja az elemzők 368 ezres várakozását.</b></p> <p><b>A philadelphiai Fed feldolgozóipari konjunktúraindexe jelentősen csökkent májusban az előző hónapéhoz képest: a múlt havi 8.5 helyett -5,8 ponton áll a mutató. A 0 alatti érték romló üzleti környezetre és a termelés csökkenésére utal a körzetben, és jelentősen elmarad az elemzők várakozásaitól (+10 pont).</b></p> <p><b>A Conference Board tegnapi adatai alapján az amerikai gazdaság jövőbeli kilátásait mérő leading indikátor áprilisban 0,1 százalékkal 95,5 százalékra esett vissza. Ez 7 hónapja az első csökkenés.</b></p>
--	--

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Veszteségek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 304,86	-1,51	Wal-Mart	61,68	4,21	Bank of America	69,73	-3,62
Dow Jones	12 442,49	-1,24	Verizon	41,37	1,20	JPMorgan	33,93	-4,31
Nasdaq	2 813,69	-2,10	AT&T	33,29	0,30	Caterpillar	87,80	-4,42

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	92,87	-0,86	2 éves	0,32	+2
Réz	3,47	-0,57	10 éves	1,70	-6
Arany	1 575,30	1,90	30 éves	2,79	-10
Ezüst	27,99	1,97			

<p>Újabb esés a részvénytőzsdéken</p> <p>Rekord alacsony szinten a 10 éves kötvényhozamok</p> <p>Tovább csökkent az olaj ára, a nemesfémek drágultak</p>	<p><b>Az európai bizonytalanságok miatti aggodalmakhoz a csütörtöki napon hozzájárult a vártnál jelentősen rosszabb philadelphiai index adat, ennek köszönhetően az amerikai tőzsdeindexek mind negatív tartományban zárták a napot. A Dow Jones a kereskedés végére 1,24, az S&amp;P 500 index 1,51, a Nasdaq pedig 2,1 százalékkal került lejjebb. A Dow komponensei közül a legjobban a Wal-Mart szerepelt, mely első negyedévre vonatkozóan a várakozásoknál kedvezőbb bevételről számolt be, így részvényei 4,21 százalékkal emelkedtek. A pénzügyi szektor cégei azonban rosszul teljesítettek, a Bank of America 3,62, a JPMorgan pedig 4,31 százalékot veszített értékéből a tegnapi kereskedés folyamán. Ez utóbbinak oka, hogy hírek szerint a korábban bejelentett 2 milliárd dollárnál jelentősen nagyobb kereskedési veszteséget könyvelhet el.</b></p> <p><b>A kedvezőtlen philadelphiai index megjelenésével és a részvénytőzsdéi eséssel párhuzamban a másodlagos piacokon az államkötvények ára emelkedett, így hozamuk tovább csökkent. A 10 éves kötvények hozama 6 bázisponttal 1,7 százalékra csökkent, ezzel megdöntötte az eddigi, tavaly szeptemberben elért legalacsonyabb értékét. A 30 éves kötvények hozama szintén jelentősen, 10 bázisponttal csökkent, a 2 éveseké ellenben 2 bázisponttal növekedett.</b></p> <p><b>A várakozásoktól elmaradó philadelphiai konjunktúraindex és a feldolgozóipar teljesítményével kapcsolatos aggodalmak növekedésének hatására az olaj ára tovább csökkent a tegnapi kereskedésben: a nyersanyag jegyzése 0,86 százalékkal került lejjebb. A valamelyest gyengülő dollár azonban az arany és az ezüst árát felfele toltta, előbbi 1,9, utóbbi 1,97 százalékot erősödött a nap folyamán. A réz árfolyama 0,57 százalékot esett.</b></p>
--	---

## Ázsia

<p>Zuhanás a Távol-Keleten</p>	<p><b>Az ázsiai tőzsdeindexek kivétel nélkül gyengültek a mai kereskedésben, köszönhetően a görögök eurózóna-tagságával kapcsolatos egyre negatívabb vélekedéseknek és a spanyol bankok leminősítésének. A dél-koreai KOSPI 3,5%-kal, a japán Nikkei, a hongkongi Hang Seng és a tajvani TWSE közel 3%-kal gyengült. A legkisebb veszteséget a malajziai index könyvelte el 1% körüli csökkenésével.</b></p>
--------------------------------	--