



## Magyarország

Államháztartási egyenleg

2012. június hónapjában az államháztartás központi alrendszerének hiánya 173,6 milliárd forintban alakult. Ezen belül a központi költségvetés 188,6 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai közel 1,0 milliárd forintos deficittel, az elkülönített állami pénzalapok pedig 16,0 milliárd forintos szufficittel zártak. 2011. június hónapjában az államháztartás központi alrendszerének hiánya 310,4 milliárd forint volt. Az egyszeri tételektől megtisztított, vagyis azonos bázisú 2011. évi és 2012. évi központi alrendszerű időarányos hiányok esetében az idei évi 58,8%-os mérték jóval kedvezőbb lett a tavalyi 79,5%-nál.

Havi alapon 3,2 százalékkal bővült az ipari termelés

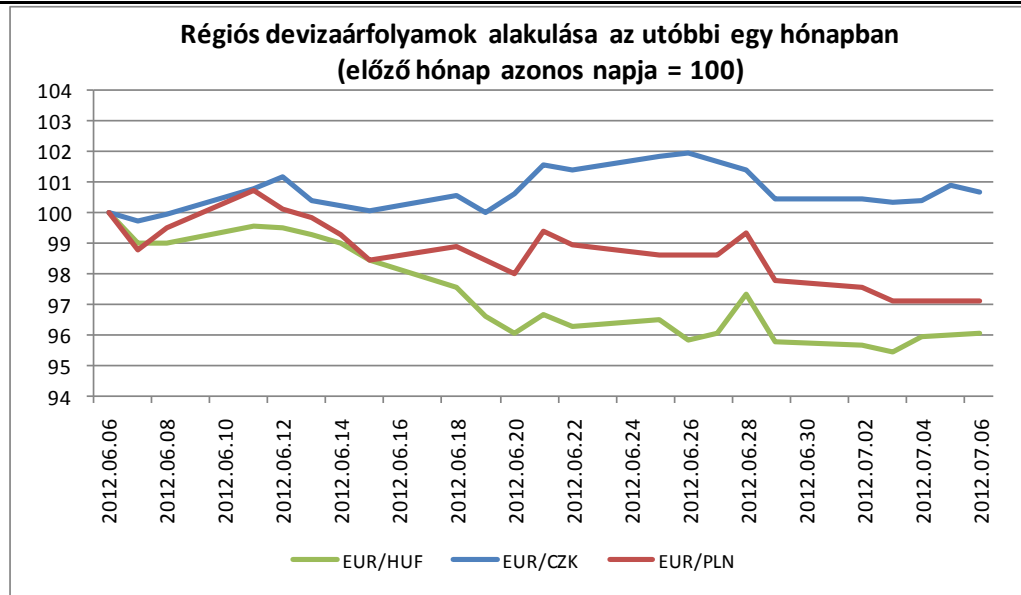
A KSH ma reggeli közleménye szerint az ipari termelés az előzetes adatok szerint 0,4 százalékkal csökkent májusban az előző év azonos időszakához képest, a munkanaphatástól megtisztított statisztika pedig 1,9 százalékos bővülést mutat. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított adatok szerint 3,2 százalékkal növekedett az ipari termelés májusban az előző hónaphoz viszonyítva.

A tegnapi EKB kamatvágás miatt az euró jelentős mértékben, 1,18 százalékkal gyengült a dollárral szemben, a kurzus az 1,25 feletti szintekről 1,24 alá esett be. A kedvezőtlen befektetői hangulatban a régiós devizák közül a forint 0,33 százalékkal, a cseh korona 0,36 százalékkal gyengült, míg a lengyel zloty 0,08 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva.

Bizonytalan piaci hangulat

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	286,4	0,33%	EUR/USD	1,2384	-1,18%	GBP/USD	1,5526	-0,54%
CHF/HUF	238,4	0,36%	EUR/CHF	1,2012	0,01%	EUR/CZK	25,60	0,36%
USD/HUF	231,3	1,53%	USD/JPY	79,89	0,21%	EUR/PLN	4,2108	-0,08%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,05	0,02	Bubor ON	6,32	-0,10	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,05	0,00	Bubor 1M	7,10	0,00	BUX	17311,96	-0,47%
M12	7,23	0,00	3x6 FRA	7,02	0,00	BUMIX	1037,21	0,18%
Y3	7,44	0,02	2 év swap	6,82	0,04	OTP Bank	3561	-1,28%
Y5	7,67	0,02	5 év swap	6,54	0,00	Richter Gedeon	36895	1,14%
Y10	7,75	0,00	5 év bázisswap felár	-298,00	0,00	Magyar Telekom	443	0,68%
Y15	7,76	-0,01	5 év CDS	500	12,34	MOL	16350	-1,51%



*Forrás: Reuters*

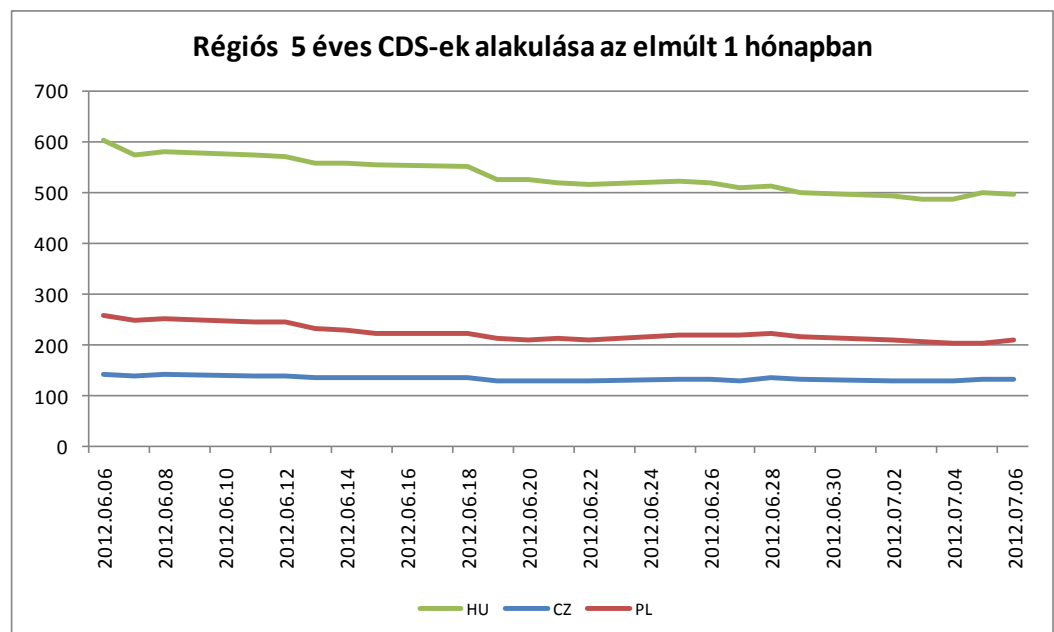
Csökkenett a BUX

Tegnap az EKB kamatcsökkentése, a BoE eszközvásárlási programjának bővítése, valamint az Amerikából érkező kedvező makroadatok ellenére sem volt emelkedés megfigyelhető a nemzetközi tőzsdéken. Ennek megfelelően a BUX is 0,5%-kal lejjebb került, átlag alatti, 7,3 milliárd forintos forgalom mellett, ezzel pedig a régió középmezőnyében zárt. A vezető hazai blue chippek közül a Richter volt a nap nyertese, melynek árfolyama 1,1%-kal nőtt. A Magyar Telekom részvényei 0,7%-kal érték többet a kereskedés végére, míg az OTP 1,3%-os, a MOL 1,5%-os csökkenést könyvelhetett el.

Sikeres DKJ aukció

Az ÁKK által 45 milliárd forintos kerettel meghirdetett 12 hónapos diszkontkincstárjegy aukcióra összesen 104,6 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, így az adósságkezelő végül 55 milliárd forintos mennyiséget értékesített. Az elfogadott ajánlatok hozama 7,19% és 7,29% között szóródott, az átlaghozam 7,26%-os lett.

Az állampapírok másodpiacán tegnap a 3 hónapos benchmark kötvényhozam 2 bázisponttal emelkedett, a 6 és 12 hónapos referenciahozam nem változott. Az éven túli lejáratokon átlagosan 1 bázispontos hozamemelkedés volt megfigyelhető. Az 5 éves CDS értéke 12 bázispontos emelkedést követően 500 bázispontra módosult.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Nőtt a német feldolgozóipari megrendelések állománya

Májusban az elemzők várakozásainál nagyobb mértékben, 0,6 százalékkal emelkedtek Németországban a feldolgozóipari megrendelések az előző hónapoz képest, a növekvő kereslet leginkább az eurózóna országaiból származott. A mutató az egy évvel ezelőtti szinthez képest azonban 5,4 százalékos csökkenést jelez.

Az EKB kamatcsökkentése ellenére negatív hangulat a tőzsdéken

Részvényin	ex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX		6 535,56	-0,45	VOLKSWAGEN	134,50	5,88	LINDE	116,80	-2,99
CAC 40		3 229,36	-1,17	MAN	83,77	1,33	COMMERZ BANK	1,29	-2,41
FTSE		5 692,63	0,14	HENKEL	54,83	1,03	MERCK	78,14	-2,26

Az Európai Központi Bank tegnapi ülésén 25 bázisponttal 0,75 százalékra csökkentette az irányadó kamatlábat. Az EKB a bankok által nála elhelyezett betétekre adott kamatok mértékét is lejjebb vitte 25 bázisponttal, így az jelenleg 0 százalékon áll. Mario Draghi az ülés utáni sajtótájékoztatón a negatív növekedési kilátásokkal indokolta a csökkentést. A Bank of England is tegnap tartotta kamatdöntő ülését: az országban a kamatlábakat változatlanul hagyták, de a bank 50 milliárd fonttal kiterjesztette eszközvásárlási programját.

A befektetők a központi bankok döntését nem fogadták pozitívan: a nap végére a DAX 0,45, a francia CAC40 index 1,17 százalékkal került lejjebb, a londoni FTSE pedig kis mértékben, 0,14 százalékkal emelkedni tudott. A perifériaországok részvénypiacai nagyobb mértékben csökkentek, a spanyol IBEX 3 százalékot, az olasz FTSE MIB pedig 2 százalékot veszített értékéből. Spanyolországban tegnap 10 éves kötvényaukciót tartottak, amelyen 747 millió euró értékben értékesítettek állampapírokat, 3,2-szeres lefedettség mellett, 6,43 százalékos hozammal, amely magasabb a legutóbbi aukción elért 6,04 százalékos hozamnál.

A nap folyamán a bankszektor papírjai voltak az egyik legnagyobb vesztesek, a Commerzbank a DAX komponensei közül a második legnagyobb esést szenvedte el (-2,4 százalék). Az autóipari szektor cégei azonban jól szerepeltek, a Volkswagen részvényei 5,88 százalékot emelkedtek, miután a cég bejelentette, hogy augusztusban átveszi a Porsche Automobil Holdingnak azon részeit, amelyek még nincsenek tulajdonában.

Az FTSEurofirst 300 index 1 044,73 ponton zárt, ami 0,1 százalékos csökkenést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,19 százalékos visszaesés után 2 284,92 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

<p>Másfél éves mélyponton az ISM szolgáltatói index</p>	<p>Az ISM (Institute for Supply Management) júniusi felmérése szerint tovább romlott a szolgáltatói hangulat az Egyesült Államokban. Az ISM szolgáltatóipari index értéke a megelőző havi 53,7 pontról 52,1 pontra csökkent, míg az elemzők az 53,1 pontra történő csökkenést prognosztizáltak.</p>
<p>Vártnál jobb munkaerő-piaci adat</p>	<p>Az ADP közleménye szerint júniusban 176 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban, amely jelentősen meghaladja az elemzők által várt 110 ezer fős bővülés mértékét. A májusi adatot egyúttal 133 ezerről 136 ezerre felfelé módosították. Az adatok nem tartalmazzák a kormányzati, valamint mezőgazdasági szektor adatait.</p>
<p>Kevesebben fordultak segélyért</p>	<p>A munkaügyi tárca adatai szerint az elmúlt héten 374 ezren fordultak munkanélküli segélyért az Egyesült Államokban, amely kedvezőbb a 385 ezer fős elemzői konszenzusnál, valamint a megelőző heti 388 ezer fős adatnál is.</p>

Részvényi index	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 367,58	-0,47	Home Depot	52,11	0,89	JPMorgan	34,38	-4,18
Dow Jones	12 896,67	-0,36	McDonalds	89,30	0,81	Bank of A.	7,82	-2,98
Nasdaq	2 976,12	0,00	Wal-Mart	71,08	0,47	Chevron	106,03	-1,25

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	86,93	0,03	2 éves	0,30	-1
Réz	3,50	-0,28	10 éves	1,59	-3
Arany	1607,0	-0,62	30 éves	2,72	-3
Ezüst	27,78	-1,45			

<p>Kedvezőtlen hangulat Amerikában</p>	<p>A kedvezőtlen szolgáltatóipari adat, valamint az EKB kamatvágása csalódást okozott a befektetők körében, melyet a vártnál jobb munkaerő-piaci statisztikák sem tudtak kompenzálni. A kereskedés elején a vezető részvényindexek negatív tartományban tartózkodtak, majd felfelé vették az irányt, végül azonban elveszítették minimális növekedésüket is. Az S&amp;P 500, valamint a Dow Jones így mínuszban zárt, míg a Nasdaq szerdai záróértékén fejezte be a kereskedést. A Dow komponensei közül a Home Depot, valamint a McDonald's részvényei mutatták fel a legjobb teljesítményt, míg a nap vesztese a bankszektor volt: a J.P. Morgan 4,18 százalékot, a Bank of America pedig közel 3 százalékot veszített értékéből.</p>
<p>Csökkenett a kötvények másodpiaci hozama</p>	<p>A csalódást keltő szolgáltatóipari adat a kötvénypiacon is éreztette hatását, hiszen a befektetők ismét a menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírok felé fordultak. A 10 és 30 éves lejáratú kötvények másodpiaci hozama egyaránt 3 bázisponttal csökkent, míg a 2 éves papírok hozama 1 bázisponttal mérséklődött.</p>
<p>Mérséklődtek a nyersanyagárak</p>	<p>A tegnapi kereskedés folyamán a dollár erősödése miatt csökkentek a főbb nyersanyagárak. A réz 0,28 százalékkal, az arany 0,62 százalékkal került lejjebb, az ezüst pedig 1,45 százalékot veszített értékéből. A nyersolaj hordónkénti ára szerdai záróértékén fejezte be a kereskedést.</p>

## Ázsia

<p>Gyengélkedés a Távol-Keleten</p>	<p>A tegnapi gazdaságélénkítő lépések és a kedvező amerikai makroadatok ellenére negatív hangulat uralkodott az ázsiai piacokon. A mértékadó indexek mindegyike csökkent, kivéve a kínai Shanghai Composite-ot, amely 1%-os pluszban tartózkodik. A hongkongi Hang Seng 0,1%-kal, a japán Nikkei 0,7%-kal, a dél-koreai KOSPI 0,9%-kal került lejjebb.</p>
-------------------------------------	--