



## Magyarország

Csökkenett az államadósság

Az MNB ma reggeli közleménye szerint a 2012 első negyedével záruló elmúlt egy évben az államháztartás nettó finanszírozási képessége a GDP -4,8 százalékát tette ki, a háztartási szektoré a GDP 5,3 százalékát, a nem pénzügyi vállalatoké pedig a GDP 2,7 százalékát érte el. A pénzügyi számlák alapján továbbá 2012 első negyedében az államháztartás nettó finanszírozási képessége a GDP -3,1 százaléka volt. Az államháztartás bruttó konszolidált adóssága 2012 első negyedének végén 2 százalékpontos csökkenést követően a GDP 79 százalékát tette ki.

Kedvezőbb egyenleg a központi kormányzatnál az egy évvel ezelőtti szinthez képest

A KSH ma reggel közzétett előzetes statisztikái szerint a központi kormányzat 2012 első negyedévi hiánya a GDP 4 százalékát érte el (282 milliárd forint). Ez a magányugdíj-pénztári tranzakciók nélkül számított 2011 első negyedéves deficithez képest 2,3 százalékpontos javulást jelent, amely a bevételek a kiadásoknál nagyobb ütemű növekedésének volt köszönhető.

Kedvező feldolgozóipari hangulat júniusban

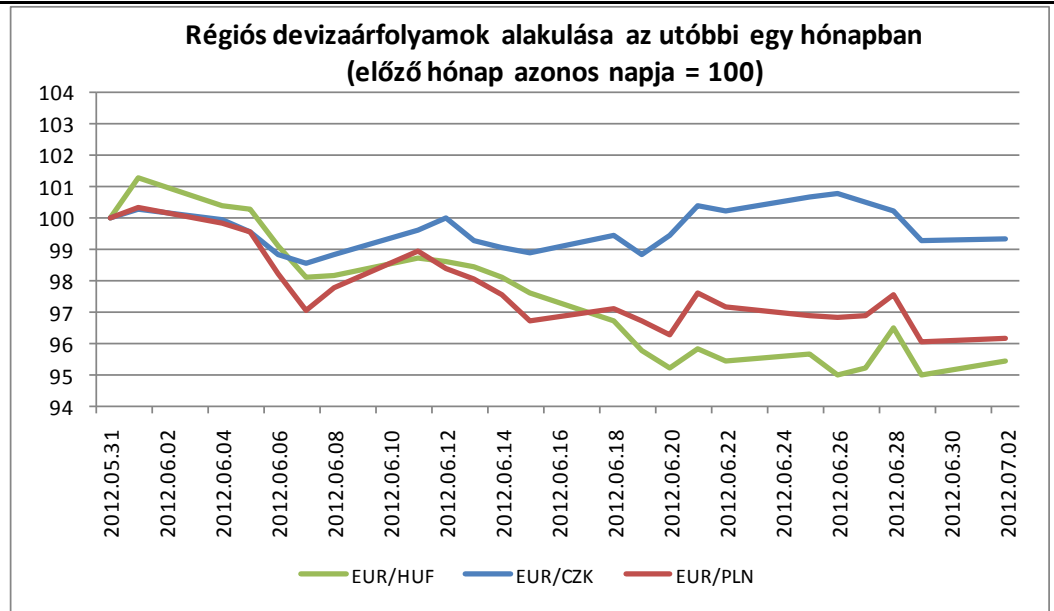
Az MLBKT adatai szerint 2012 júniusában a magyar feldolgozóipari beszerzési menedzser index a májusi 52,2 pontról 52,8 pontra emelkedett.

Erősödött a forint

Pénteken a pénzpiacokon az európai uniós csúcstalálkozó kedvező megítélése miatt pozitív hangulat volt megfigyelhető, amelynek köszönhetően az euró 0,21 százalékkal erősödött a dollárral szemben. A régiós devizák mindegyike erősödést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest: a forint 0,24 százalékkal, a lengyel zloty 1 százalékkal, a cseh korona pedig 0,48 százalékkal értékelődött fel.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	287,0	-0,24%	EUR/USD	1,2619	0,21%	GBP/USD	1,5661	0,35%
CHF/HUF	238,9	-0,19%	EUR/CHF	1,2011	0,01%	EUR/CZK	25,52	-0,48%
USD/HUF	227,3	-0,48%	USD/JPY	79,52	0,21%	EUR/PLN	4,2241	-1,00%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	7,08	-0,01	Bubor ON	6,24	0,02	Instrumentum	Záró	Változás
M6	7,05	-0,02	Bubor 1M	7,11	0,00	BUX	17341,07	3,32%
M12	7,28	0,00	3x6 FRA	6,91	0,02	BUMIX	1046,33	1,89%
Y3	7,55	0,01	2 év swap	6,68	-0,04	OTP Bank	3570	4,91%
Y5	7,80	0,03	5 év swap	6,43	-0,04	Richter Gedeon	37200	0,00%
Y10	7,90	0,03	5 év báziswap felár	-299,00	-1,00	Magyar Telekom	444	4,47%
Y15	7,89	0,00	5 év CDS	510	-4,67	MOL	16300	3,82%



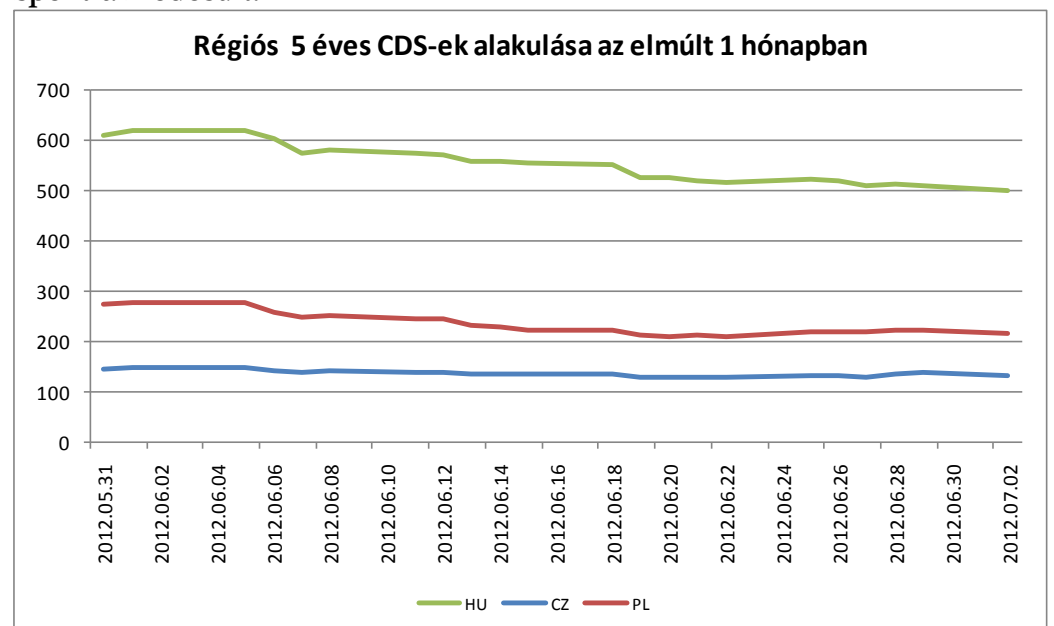
*Forrás: Reuters*

Jelentősen emelkedett a BUX

Az EU-csúcs fejleményeinek köszönhetően optimista befektetői hangulat uralkodott el szerte az európai tőzsdéken. Ennek megfelelően a BUX pénteken 3,3%-os pluszban zárt, az átlagtól kissé elmaradó, 10,2 milliárd forintos forgalom mellett. Tovább fűtötte a kedvező hangulatot, hogy az EKB jóváhagyta a magyar jegybanktörvény módosítását, így végleg elhárultak az akadályok az EU/IMF tárgyalások megkezdésének útjából. Vezető hazai részvényeink közül az OTP volt a nap nyertese, melynek árfolyama 4,9%-kal került feljebb. A Magyar Telekom papírai 4,5%-kal erősödtek, a MOL részvényei 3,8%-kal értek többet a nap végére, míg a Richter árfolyama stagnált.

Enyhe hozamváltozás az állampapír-piacon

Az állampapírok másodpiacán pénteken a 3 hónapos benchmark kötvényhozam 1 bázisponttal, a 6 hónapos 2 bázisponttal csökkent, a 12 hónapos referencia hozam pedig nem változott. Az éven túli lejáratokon 0-3 bázispontos hozamemelkedés következett be. Az 5 éves CDS értéke 5 bázispontos csökkenést követően 510 bázispontra módosult.



*Forrás: Reuters*

## EU

Növekedett a német kiskereskedelmi forgalom

A német statisztikai hivatal előzetes adatai szerint májusban a kiskereskedelmi forgalom reálértéken 1,1 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Szezonális és naptárhatástól kiigazítva az emelkedés az előző hónapoz képest 0,3 százalékos volt.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 416,28	4,33	DEUTSCHE BOERSE	42,58	7,78	ADIDAS	56,46	-0,20
CAC 40	3 196,65	4,75	HEIDELBERG	37,77	6,64	METRO	53,01	1,30
FTSE	5 571,15	1,42	COMMERZ BANK	1,34	6,20	BEIERSDORF	51,15	1,37

Rali az európai tőzsdéken

Az EU-csúcsról érkező pozitív hírek hatására pénteken szárnyaltak az európai tőzsdék. A nap végére a vezető részvényindexek mind jelentős pozitív tartományban zártak: a DAX 4,33, a CAC40 index 4,75, a FTSE pedig 1,42 százalékkal növekedett a csütörtöki záróértékéhez képest. A múlt heti EU-csúcson a spanyol és olasz kormány nyomására a vezetők megegyeztek arról, hogy az EU mentőalapjait a kötvénypiacok stabilizálására is fel lehet majd használni, valamint megegyezés született egy olyan csomagról, amely a foglalkoztatás bővülését és a gazdasági növekedést ösztönzi. Döntöttek továbbá az Európai Központi Bank (EKB) bankfelügyeleti funkciójának kiépítésére vonatkozó javaslatról és az uniós típusú tranzakciós adó bevezetésének előkészületeinek lezárásáról is. A csúcson született egyezség különösen a spanyoloknak és olaszoknak kedvezett, amely országok kötvénypiacja pozitívan reagált a hírekre, a hozamok erősen csökkentek.

Vasárnap eldőlt, hogy az eredeti reményekkel ellentétben, még nem lép életbe az ESM-ről szóló szerződés, mert eddig nem ratifikálta kellő számú állam. A csúszás azonban elemzők szerint várhatóan nem okoz zavart. Pénteken a Bundestag megszavazta az euróvezeti tagállamok számára az adósságcsökkentést és költségvetési fegyelmet előíró fiskális paktumot valamint az ESM-ről szóló nemzetközi szerződést.

Az FTSEurofirst 300 index 1 021,39 ponton zárt, ami 2,90 százalékos emelkedés jelent a csütörtöki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 4,96 százalékos növekedés után 2 264,72 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

A személyes jövedelmek nőttek, a kiadások stagnáltak

A kereskedelmi tárca közlése szerint májusban 0,2 százalékkal emelkedtek a személyes jövedelmek az Egyesült Államokban, míg a kiadások nem változtak. Ennek következtében a megtakarítási ráta 3,7 százalékról 3,9 százalékra emelkedett, amely főként a kedvezőtlen gazdasági és munkaerő-piaci kilátásoknak tudható be.

Részvényi index	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 362,16	2,49	Bank of A.	8,18	5,68	JPMorgan	35,73	-0,42
Dow Jones	12 880,09	2,20	Cisco	17,17	4,19	McDonalds	88,53	0,40
Nasdaq	2 935,05	3,00	Utd. Tech.	75,53	4,04	AT&T	35,66	0,76

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	84,96	8,27	2 éves	0,31	0
Réz	3,46	3,28	10 éves	1,65	+7
Arany	1 604,2	3,17	30 éves	2,77	+9
Ezüst	27,61	4,46			

2 százalék feletti emelkedés Amerikában

A múlt heti Európai Unió csúcson született megállapodások bejelentése erőteljes optimizmust váltott ki a befektetők körében a tengerentúlon is, melynek köszönhetően a vezető részvényindexek 2 százalék feletti pluszban zárták a pénteki napot. Az S&P 500 2,49 százalékkal, a Dow Jones 2,2 százalékkal, a Nasdaq pedig 3 százalékkal került feljebb. A hét egészét tekintve szintén kiemelkedő, 3-4 százalékos emelkedést mutattak fel a tőzsdeindexek, amely az egyik legjobb heti teljesítményt jelenti 2012-ben. A Dow 30 komponense közül csupán a J.P. Morgan zárta negatív tartományban a napot, melynek papírjai 0,42 százalékos veszítettek értékükből. Ezzel szemben a Bank of America mutatta fel a legjobb teljesítményt, melynek részvényei 5,68 százalékkal kerültek feljebb.

Emelkedő kötvényhozamok

Az uniós csúcson született döntések bejelentése jelentősen megemelte a befektetők kockázati étvágyát, melynek köszönhetően a menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírok másodpiaci hozama feljebb került. A 10 éves benchmark kötvények hozama 7 bázisponttal, a 30 éves papírok hozama pedig 9 bázisponttal emelkedett, míg a 2 éves lejáratú kötvények hozama nem változott.

Hatalmas rali a nyersanyagpiacon

Az európai döntéshozók között született megállapodás jelentősen javította a jövőbeli gazdasági kilátásokat, amely a nyersanyagpiacon is éreztette hatását. A csütörtöki esését követően a nyersolaj hordónkénti ára hatalmas, 8,27 százalékos emelkedéssel 85 dollár közelében zárta a hetet. A többi nyersanyag árfolyama is jelentősen növekedett, a réz 3,28 százalékkal, az arany 3,17 százalékkal, az ezüst pedig 4,46 százalékkal került feljebb.

## Ázsia

Gyengülés Ázsiában

Az elmúlt hét végére jellemző távol-keleti optimizmus mára mérséklődött, részben annak köszönhetően, hogy most tették közzé a kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser indexet. A mutató 49,8 pontos értéke elmaradt az 50,4 pontos várakozástól, így ismét felhívta a figyelmet a kínai gazdaság lassuló növekedési kilátásaira. A hongkongi Hang Seng 2,2%-kal, az ausztrál S&P/ASX200 0,9%-kal emelkedett, míg a japán Nikkei stagnált. A TOPIX, a dél-koreai KOSPI és kínai Shanghai Composite egyaránt 0,1%-kal került lejjebb.