

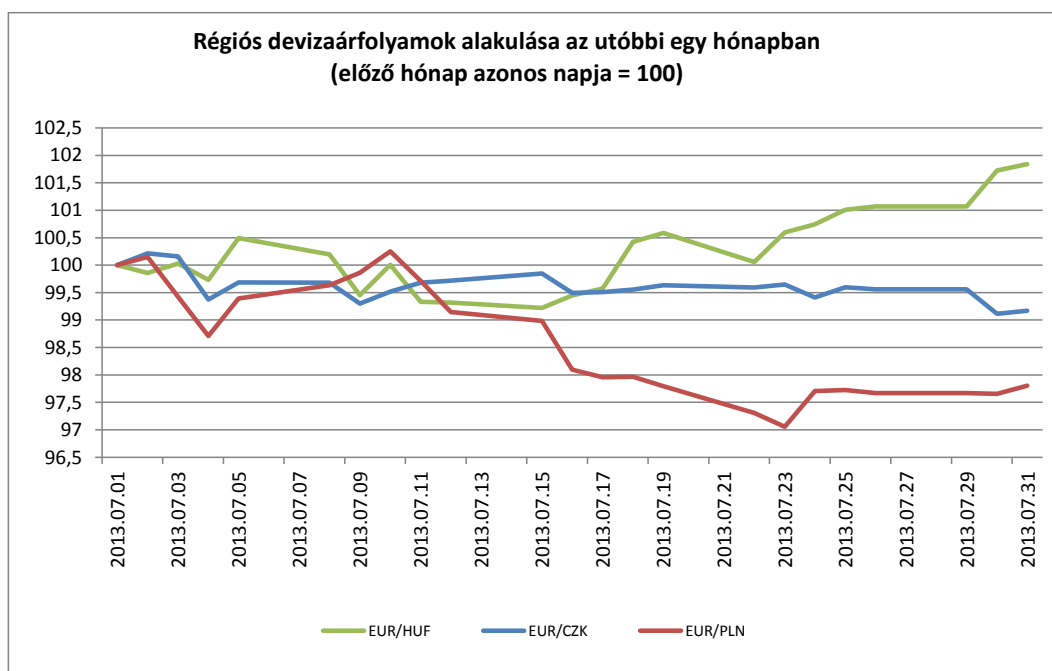


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyes makrogazdasági adatok jelentek meg Nyugat-Európában és Amerikában, a részvényindexek többsége pozitív tartományban zárt.
- Kedden a forint az euróval szemben végig 300 közelében tartózkodott, a dollárral szemben 226-ig emelkedett, amely kéthetes forintmélypontnak számít.
- A BUX közel 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos pluszt ért el, miután az OTP és a Magyar Telekom teljesítménye javult a délutáni kereskedésben.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedésében tovább emelkedtek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai; Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 314 bázisponton állt.
- 2013 júniusában a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak 0,3 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.

## Magyarország

**300-as szint közelében tartózkodott az euró/forint kurzus**



**Kedden a forint euróval szembeni árfolyama végig 300 közelében tartózkodott,** érdemi mozgás nem történt az esti órákban sem, azonban a 300-as szintet nem haladták meg az euró jegyzései. A dollár némi erősödést mutatott a főbb devizákkal szemben, ennek hatására **a dollár/forint kurzus 226-ig emelkedett, ami kéthetes forintmélypontnak felel meg.** A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 242,5-243 körül, azaz egyhavi mélypontján járt. **Ma reggel az euró jegyzése 299 fölött mozgott;** a forint a dollárral szemben 0,26 százalékkal, a svájci frankkal szemben 0,50 százalékkal értékelődött le.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,03	0,25%	EUR/USD	1,3254	0,02%	GBP/USD	1,5223	-0,65%
CHF/HUF	242,51	0,50%	EUR/CHF	1,2323	-0,22%	EUR/CZK	25,80	-0,04%
USD/HUF	225,55	0,26%	USD/JPY	98,08	-0,23%	EUR/PLN	4,2280	0,54%

Az euró/dollár kurzus gyakorlatilag nem változott a kedd reggeli jegyzéshez képest, míg az euró/svájci frank árfolyam 0,22 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül **a lengyel zloty ezúttal 0,54 százalékkal gyengült, a cseh korona 0,04 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

**Emelkedett a hazai börze**

Kedden pozitív hangulat uralkodott a világ vezető részvénycsoportjain, azonban a délelőtti folyamán ez nem volt érezhető a hazai börze teljesítményén az **OTP és a Magyar Telekom gyengélkedése miatt; ez utóbbi 295-nél új történelmi mélypontra tartózkodott.** A délután folyamán számottevően javult a két papír

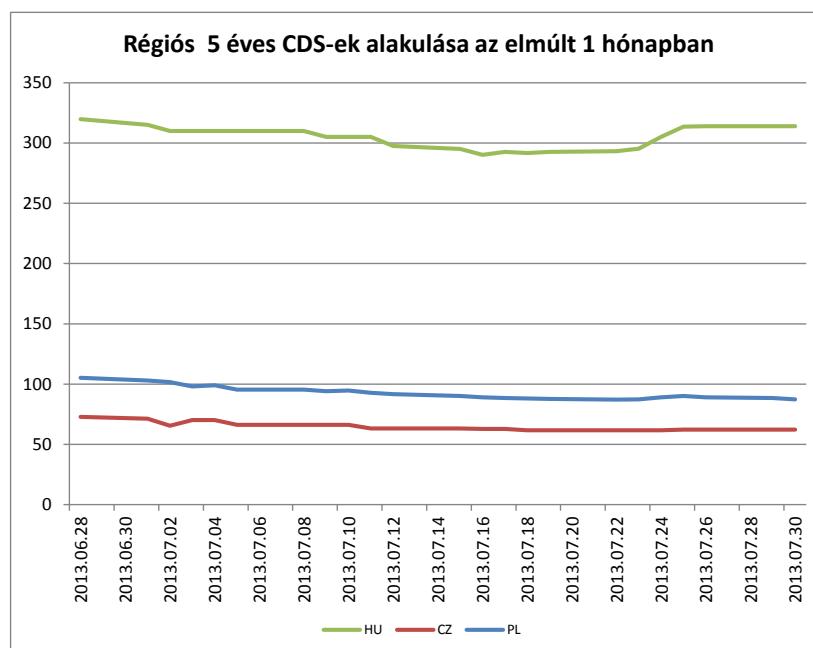
teljesítménye, végül a BUX közel 10 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékkal emelkedett. A közép-kelet-európai indexek közül ismét a török ISE-100 zárt az élen, amely 2,0 százalékkal került feljebb a keddi kereskedés végéig.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18271	0,6
OTP Bank	4448	2,3
Richter Gedeon	3460	-1,0
Magyar Telekom	308	-0,3
MOL	16400	0,0

**Tovább nőttek a hosszú lejáratú állampapírok hozamai**

Kedden folytatódott a hosszabb lejáratú állampapírok hozamainak emelkedése a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton csak a 12 hónapos DKJ hozama nőtt, (1 bázisponttal); az államkötvények hozamai ismét nagymértékben 13-20 bázisponttal kerültek feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 314 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,97	4
M6	3,96	0
M12	4,09	1
Y3	4,91	13
Y5	5,40	15
Y10	6,35	20
Y15	6,87	14
Bubor ON	3,24	-1
5 év CDS	314	0



**2013 júniusában enyhén emelkedtek az ipari termelői árak**

A KSH ma reggel közzétett gyorstájékoztatója szerint **2013. hatodik hónapjában** a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként **az ipari termelői árak 0,3 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.** Az árak – kettő kivételével – minden ágazatban növekedtek, legnagyobb mértékben a gyógyszergyártásban (4,0 százalék).

**Háztartási és nem pénzügyi vállalati kamatlábak – 2013. június**

Az MNB ma reggel közzétett sajtóközleménye szerint 2013 júniusában a **háztartási hitelek átlagos kamatlábai jellemzően csökkentek.** A szezonálisan nem igazított adatok alapján a háztartások által felvett forint lakáscélú és személyi hitelek új szerződéses értékeinél enyhe növekedés figyelhető meg. **A nem pénzügyi vállalatok forinthitelei esetében az átlagos kamatlábak csökkenése tapasztalható.**

**Hitelintézetek összevont mérlegének alakulása – 2013. június**

Az MNB szintén ma reggeli sajtóközleménye szerint 2013 júniusában a szezonálisan nem igazított adatok szerint a **háztartások forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó hiteltörlesztők voltak.** Ezen tranzakciók eredőjeként hitelállományuk csökkent. Az előző hónaphoz képest mind forint-, mind devizabetétek állománya csökkent. **A nem pénzügyi vállalatok forintban nettó hiteltörlesztők, míg devizában nettó hitelfelvevők voltak.**

## Nemzetközi piacok

**Hat éves csúcson a német fogyasztói hangulat**

**A német GfK piackutató csoport felmérése szerint 2007 szeptembere után hat éves csúcra került a német fogyasztói hangulatindex,** a múlt hónaphoz képest két bázispontot emelkedve. A német kormány reményei szerint a háztartások kiadásai ellensúlyozni fogják a gyengébb eurózóna-beli és kínai exportpiacokat. Az optimizmusra a foglalkoztatottsági kilátások folytatódó stabilitása és a mérsékelt infláció adott okot, emellett a német munkavállalók 3 százalékos bérnövekedést is elkönnyvelhettek ebben az évben.

**Csökkent a fogyasztói bizalom index Amerikában**

Csökkent Amerikában a fogyasztói bizalom index a magasabb hitelfelvételi költségek és a benzinár emelkedése miatt, annak ellenére, hogy az amerikai lakosság jobbnak értékelte jelenlegi élethelyzetét. Az index értéke 82,1-ről esett le 80,3-ra. **Egyre pesszimistább a hangulat gazdasági és a foglalkoztatási kilátások miatt.**

**Csökkenő vállalati beruházás Európában**

Az eurózóna és az EU27 területén is csökkent a vállalati beruházás 2013 első negyedévében. **Az eurózóna területén a 2012 IV. negyedévi 19,5 százalékról 18,8 százalékra csökkent a beruházási ráta.** Az EU27 területén szintén csökkentés következett be, az előző negyedévi 19,1 százalékról 18,3 százalékra. Az üzleti nyereség aránya nagyjából stabilitást mutat az eurózónában, míg az EU27 területén ez a mutató is enyhe csökkenést mutat.

**Növekvő háztartási megtakarítások Európában**

2013 első negyedévében növekedtek a háztartási megtakarítások Európában. **Az eurózónában a háztartások megtakarítási aránya 13,1 százalékra növekedett az előző negyedévi 12,4 százalékról.** Az EU27 területén 10,7 százalékról 11 százalékra emelkedett a mutató. A háztartások egy főre jutó reáljövedelme 0,5 százalékkal nőtt az eurózónában.

### További emelkedés Európában

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 271	0,14	Dow Jones	15 521	0,01
CAC 40	3 987	0,46	S&P 500	1 686	0,04
FTSE 100	6 571	0,16	Nasdaq	3 616	0,47

Nagy változás nem történt tegnap a tengerentúli tőzsdéken, továbbra is a FED heti kamatdöntésére várnak a befektetők. A Dow a nap végére mínuszba fordult, az S&P gyakorlatilag stagnált, **egyedül a Nasdaq tudott 0,5 százalékos emelkedést felmutatni**. Európában jobb volt a hangulat a német fogyasztói hangulat emelkedésének és az eddigieknél kedvezőbb spanyol növekedési adatok következtében. **A vezető európai tőzsdeindexek 0,1-0,5 százalékkal emelkedtek a keddi kereskedési napon.**

### Csökkenő hozamok Dél-Európában

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,67	-2	Németország	1,67	0
Olaszország	4,41	-5	Franciaország	2,26	-1
Portugália	6,45	-1	USA	2,61	1

Az amerikai 10 éves kötvények hozama 1 bázisponttal került feljebb a tegnapi nyugodt kereskedési napon. **A perifériaállamok 10 éves kötvényhozamai mind lejjebb kerültek a kedvező makrogazdasági adatok következtében:** a spanyolé 2, az olaszé 5, míg a portugál kötvényké 1 bázisponttal csökkent.

### Csökkenő nyersanyagárak

**Az olaj árfolyama 1,4 százalékkal került lejjebb a keddi kereskedésben;** az esésben a csökkenő amerikai fogyasztói bizalom és a kínai, várhatóan alacsonyabb kereslet játszott szerepet. **Az arany árfolyama 0,4 százalékkal tovább mérséklődött,** ahogy a befektetők súlyozták a hét gazdasági adataival és eseményeivel kapcsolatos várakozásaikat.