



## Magyarország

1,3%-kal csökkent a GDP,  
az export pozitívan  
teljesített

Az azonos bázisú  
hiányszám kedvezőbb a  
tavalyinál

Stagnált az ipari termelés  
júliusban

A KSH ma reggel publikálta a 2012 II. negyedévére vonatkozó GDP részletes adatait. A nemzetgazdasági ágak többségének stagnált a teljesítménye. Az információ, kommunikáció nemzetgazdasági ág bruttó hozzáadott értéke 4,5%-kal növekedett, a mezőgazdaságé és az építőiparé jelentősen visszaesett. Megjegyzendő, hogy az iparban és a mezőgazdaságban erős szerepet játszik a bázishatás, ami lefelé korrigálta a GDP volumenváltozását. Felhasználási oldalon az látható, hogy a nettó export még továbbra is pozitív növekedési hozzájárulással bír, az export 2,1%-kal, míg az import csupán 0,2%-kal bővült.

Az NGM tegnap publikálta az államháztartás előzetes augusztusi számait. 2012. augusztus hónapjában az államháztartás központi alrendszerének hiánya 122,0 milliárd forintban alakult. Az egyszeri tételektől megtisztított, vagyis azonos bázisú 2011. évi és 2012. évi központi alrendszerű augusztus végi hiányok esetében az idei évi 68,8%-os mérték jóval kedvezőbb lett a tavalyi 85,0%-nál.

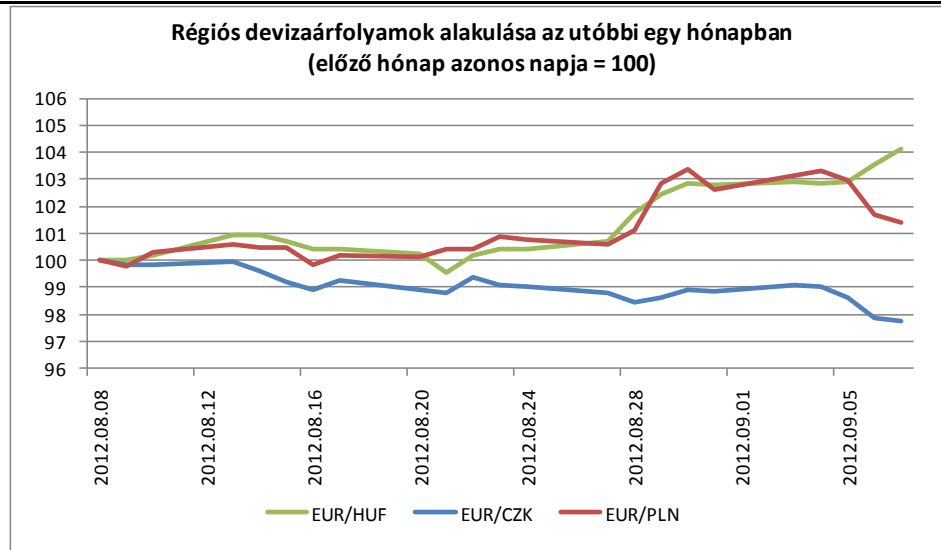
A KSH ma reggel közölte a 2012 júliusára vonatkozó előzetes ipari adatokat. 2012 júliusában – előzetes adatok alapján – az ipari termelés az előző év azonos hónapjának szintjén maradt. A termelés az év első hét hónapjában 0,3%-kal alacsonyabb volt, mint az előző év azonos időszakában.

Tegnap reggel a sajtóban kiszivárogtak az IMF hitelkeret feltételei. Ezeket kommentálta a frakció és a Miniszterelnök úgy, hogy ilyen áron nem kell a hitelkeret, ami nem azt jelenti, hogy nem szeretne megállapodni a Kormányzat. A piaci reakciók viszonylag hevesek voltak, a forint 4-5 egységet gyengült az euróhoz viszonyítva a hírek hallatán, majd a délután folyamán 2 egységet erősödött. Ma reggel megerősítésre került, hogy lesz IMF megállapodás csak nem azokkal a feltételekkel, amik napvilágot láttak a sajtóban, ezért egy-két héten belül alternatív tárgyalási pozíciót dolgoz ki a Kormány. Mario Draghi szavaira az euró erősödni tudott: az EKB elnöke bejelentette az Európai Központi Bank korlátlan másodpiaci kötvényvásárlási programját, melyet sterilizáltan hajtana végre az Intézmény.

Kismértékben gyengült a  
forint

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	286,5	0,80%	EUR/USD	1,2637	0,21%	GBP/USD	1,5931	0,18%
CHF/HUF	237,5	0,72%	EUR/CHF	1,2057	0,04%	EUR/CZK	24,58	-0,71%
USD/HUF	226,7	0,59%	USD/JPY	78,92	0,65%	EUR/PLN	4,1249	-1,25%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,67	-0,02	Bubor ON	6,31	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,68	-0,01	Bubor 1M	6,80	-0,01	BUX	17949,20	0,62%
M12	6,70	-0,02	3x6 FRA	6,66	0,24	BUMIX	1047,33	0,15%
Y3	6,72	-0,02	2 év swap	6,39	0,08	OTP Bank	3779	0,77%
Y5	6,99	-0,02	5 év swap	6,21	0,05	Richter Gedeon	39450	-0,88%
Y10	7,35	0,02	5 év báziswap felár	-274,00	-15,00	Magyar Telekom	427	-0,23%
Y15	7,38	-0,03	5 év CDS	396,908	-29,29	MOL	16800	1,88%



*Forrás: Reuters*

Ismét emelkedett a BUX

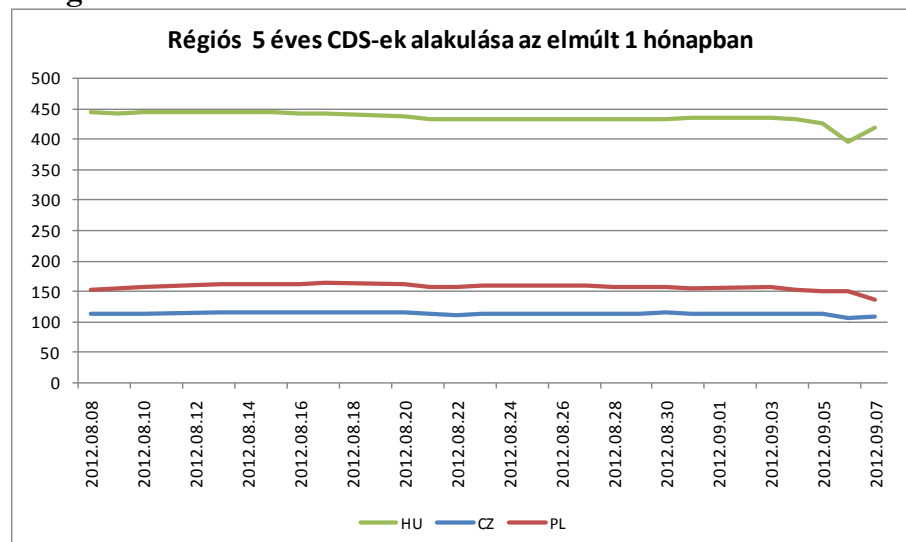
Mozgalmas nap mögött van a hazai börze, a BUX az EKB kamatdöntő ülésének sajtótájékoztatójára pozitívan reagált, az IMF-fel kapcsolatos hírek viszont negatívan hatottak az index értékére. Emellett a kedvező amerikai munkaerőpiaci statisztikák is pozitív hatással voltak a főbb tőzsdeindexekre. Kivétel nélkül az összes nyugat-európai és régiós börze emelkedéssel zárta a napot, a BUX 0,62%-ot erősödött, nagyon jelentős 21,3 milliárdos forgalom mellett. Az OTP 0,77%-kal, míg a MOL 1,88%-kal került feljebb, defenzív papírjaink értéke azonban csökkent, a Richter 0,88%-kal, míg a Telekom 0,23%-kal devalválódott.

Nem volt érdemi hozammozgás a másodpiacon

Az állampapírok másodpiacán tegnap nem volt jelentős hozammozgás. Az éven belüli lejáratokon is és az éven túli lejáratokat tekintve is átlagosan 1-2 bázispontos hozammérséklődés volt megfigyelhető.

Nagyon magas túljegyzés és vételi érdeklődés az ÁKK aukcióin

Az ÁKK tegnap tartott államkötvény aukcióján igen jelentős volt az érdeklődés a kibocsátandó papírok iránt. Összességében az Adósságkezelő a meghirdetett 45 milliárdos keretnél jóval - 17,5 milliárd forinttal - többet értékesített. A 3 éves papírok esetében a 20 milliárdos keretre 88,4 milliárdos kereslet mutatkozott, mely 4,5 szeres lefedettségnek felel meg. Ezt látva az ÁKK 30 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat, 6,67%-os átlaghozam mellett. Az 5 éves papírok esetében a 15 milliárdos keretre csaknem 80 milliárdnyi ajánlat érkezett, ezért a kibocsátó 22,5 milliárdra emelte az értékesített volument, 6,94%-os átlaghozam mellett. A 10 éves papír esetében a 10 milliárdnyi mennyiségre valamivel több mint 22 milliárdnyi ajánlat érkezett, végül 10 milliárd forintnyi papír került értékesítésre, 7,34%-os átlaghozam mellett.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Változatlan felülvizsgált GDP adat az eurózóna vonatkozásában

Az Eurostat által tegnap közölt adatok alapján az eurózónára vonatkozó felülvizsgált GDP adat a második becslés után is változatlan 0,2 százalékos csökkenést mutat 2012 második negyedévére vonatkozóan. Éves viszonyításban a szezonálisan kiigazított adatok 0,5 százalékos csökkenést mutatnak.

Enyhe növekedés a német ipari megrendelések tekintetében

A német ipari megrendelések júliusban a várakozások 0,3 százalékos értékét meghaladóan, 0,5 százalékkal növekedtek havi alapon – közölte a német statisztikai hivatal csütörtökön. Az előző hónapban 1,6 százalékos csökkenés volt megfigyelhető.

Csökkenő brit lakásárak

A brit lakásárak alakulását tömörítő Halifax lakásárindex alapján, havi alapon 0,4 százalékos árcsökkenés volt megfigyelhető az angol lakáspiacon augusztusban. Az érték 0,7 százalékponttal alacsonyabb, mint az elemzői konszenzus, de meghaladja az előző hónap 0,7 százalékos árcsökkenését.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 167,33	2,91	DEUTCSHE BANK	29,79	7,06	DEUTCSHE BOERSE	40,81	-0,22
CAC 40	3 509,88	3,06	COMMERZ BANK	1,30	5,25	INFINEON	5,28	1,07
FTSE	5 777,34	2,11	HEIDELBERG CEMENT	42,17	4,78	HENKEL	62,49	1,17

Megugrottak az európai tőzsdék az EKB elnök beszéde után

A csütörtöki kereskedést az Európai Központi Bank elnökének beszéde határozta meg, melyet a piacok már napok óta feszült figyelemmel vártak. Az irányadó euróövezeti kamatszint 0,75 százalékos szintjét ugyan nem változott, azonban a jegybankelnök, Mario Draghi beszéde jelentős stimulusként szolgált a befektetői bizalomra nézve. Az elnök elmondta, hogy a szuverén kötvénypiaci intervenció számára létrehozott kerettel az EKB a másodpiacokon történő korlátlan, sterilizált kötvénvásárlás eszközével (OMT) igyekszik a válság enyhítését elősegíteni. A piacok kedvezően fogadták a hírt, minden tőzsde meredek emelkedésbe kezdett.

A nap végén az angol FTSE 2,11, a német DAX 2,91, a francia CAC 40 3,06 százalékos pluszban tudott zárni. A spanyol IBEX 35 a nap nyerteseként 4,9 százalékos javult, 7862 ponton zárva mely április óta a legmagasabb szintet jelenti. Az olasz tőzsde ehhez hasonló, 4,3 százalékos növekedést tudott elkönyvelni.

Az EKB elnök beszéde rendkívül nagy hatással volt a periféria-országok állampapír piacaira is. A bejelentést követően a spanyol és olasz 10 éves lejáratú államkötvények hozamai is meredek esésbe kezdtek. A spanyol államkötvények hozama a 6 százalékos szint alá tudott süllyedni, 40 bázispontos zuhanás után, míg az olasz államkötvény hozamok ugyancsak jelentős mértékben csökkentek, 5,26 százalékos szintig.

Az FTSEurofirst 300 index 1 104,76 ponton zárt, ami 2,36 százalékos emelkedést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 3,40 százalékos erősödést követően 2 524,95 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Vártnál nagyobb mértékben nőtt a foglalkoztatottság	Az ADP közleménye szerint augusztusban 201 ezer fővel nőtt a foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban, amely jelentősen meghaladja az elemzők által prognosztizált 142 ezer fős bővülést. A júliusi értéket egyidejűleg kismértékben 173 ezerre felfelé korrigálták.
Egy havi mélypontra a segélykérők száma	A múlt hét folyamán 12 ezer fővel – egy havi mélypontra - 365 ezer főre csökkent az újonnan munkanélküli segélyért fordulóknak száma az Egyesült Államokban, amely 4 ezer fővel elmarad az elemzői konszenzustól.
Javuló szolgáltatóipari kilátások	Az ISM (Institute for Supply Management) legfrissebb közleménye szerint augusztusban 1,2 ponttal 53,7 pontra emelkedett az ISM szolgáltatóipari beszerzési menedzser index értéke, amely meghaladja az elemzők által várt 52,6 pontos szintet. Az index értéke a szolgáltatóipari kilátások javulására utal.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Do□)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
<b>S&amp;P 500</b>	1 432,12	2,04	Bank of A.	8,35	5,03	Am. Expr.	57,41	0,38
<b>Dow Jones</b>	13 292,00	1,87	Cisco	19,73	4,37	Verizon	44,15	0,80
<b>Nasdaq</b>	3 135,81	2,17	JPMorgan	38,69	4,26	Johnson&J.	67,84	0,85

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
<b>Olaj</b>	94,80	-1,02	5 éves	0,68	+5
<b>Réz</b>	3,54	0,85	10 éves	1,68	+8
<b>Arany</b>	1 698,8	0,19	30 éves	2,80	+8
<b>Ezüst</b>	32,60	0,99			

Többéves csúcsra emelkedtek az amerikai részvényindexek	<p>A vártnál kedvezőbb amerikai makrogazdasági adatok, valamint Mario Draghi EKB elnök szavai hatására egyértelműen pozitív hangulat uralkodott el a tengerentúli tőzsdéken. Az S&amp;P 500 2,04 százalékkal, a Dow Jones 1,87 százalékkal, míg a Nasdaq 2,17 százalékkal került feljebb a nap végére. A Nasdaq ezzel 2000 óta nem látott szintre, az S&amp;P 500 pedig 4 éves csúcsra emelkedett. A Dow összes komponense pozitív tartományban zárta a napot, a legjobb teljesítményt a bankszektor nyújtotta: a Bank of America 5 százalékkal, a J.P. Morgan pedig 4,26 százalékkal emelkedett. Az American Express, a Verizon, valamint a Johnson &amp; Johnson alulteljesítő volt a tegnapi kereskedés során.</p> <p>Az EKB korlátlan kötvényvásárlási programjáról szóló bejelentést követően jelentős mértékben megnőtt a befektetők kockázati étvágya, melyet a kedvező makroadatok is támogattak. Ennek hatására jelentősen emelkedett a menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírok másodpiaci hozama: az 5 éves kötvények hozama 5 bázisponttal, míg a 10 és 30 éves futamidejű papírok hozama 8-8 bázisponttal került feljebb.</p> <p>A kedvező befektetői hangulat ellenére több mint 1 százalékkal csökkent a nyersolaj hordónkénti ára, mely jelenleg 95 dollár alatt tartózkodik. Az arany 0,19 százalékkal növelte értékét, azonban továbbra sem képes áttörni az 1700 dolláros lélektani szintet. Az ezüst és a réz árfolyama is növekedett, előbbi 1, utóbbi 0,85 százalékkal került feljebb.</p>
Ugrottak a másodpiaci kötvényhozamok	
Esett az olaj ára	

## Ázsia

Nagy emelkedés Ázsiában	Pozitívan reagált az EKB bejelentésre az összes távol-keleti börze, így kivétel nélkül minden index pluszban zárta a reggeli kereskedést. A kínai indexeket az is felfelé húzta, hogy az ország infrastrukturális beruházásokat ösztönző programokat tett közzé. Így az indexek rangsorát a kínaiak vezették 3% feletti emelkedéssel, a Shanghai Composite 3,9%-kal került feljebb. A Nikkei valamivel 2% feletti emelkedéssel zárt, a komponensek közül a Toyota 3,1%-kal növelte értékét, miután kínai értékesítéseinek duplázását helyezte kilátásba 2015-re. A pénzügyi szektor is jelentős emelkedést produkált a régióban 3-5%-os pluszokat lehetett tapasztalni.
-------------------------	---