

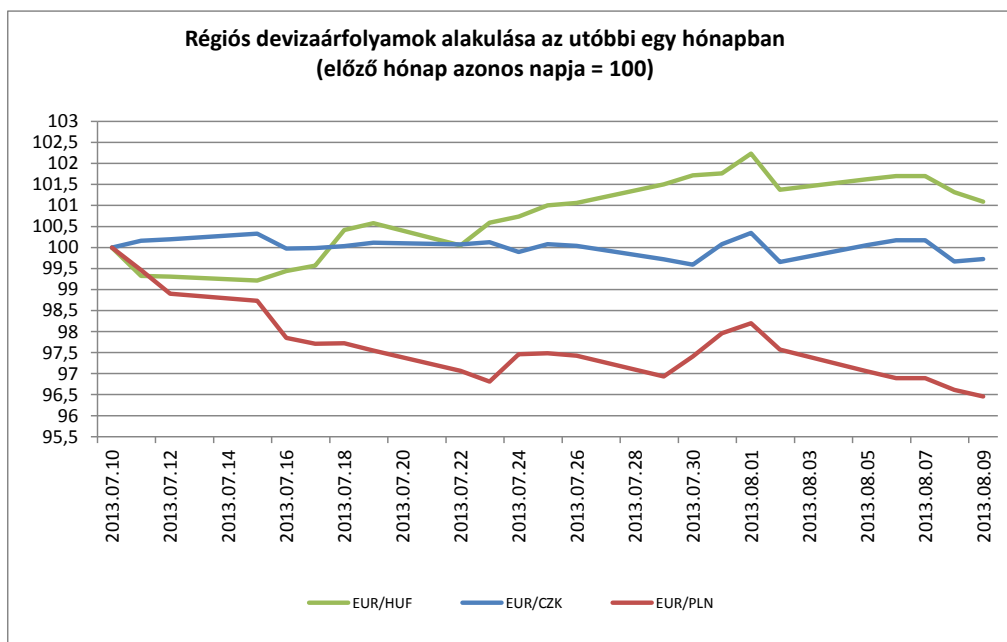


## *Vezetői összefoglaló*

- Az összes vezető tengerentúli és nyugat-európai részvényindex emelkedett a csütörtöki kereskedési napon a nemzetközi makroadatoknak köszönhetően.
- Csütörtökön egyhetes csúcsra ért 297,5-nél a forint az euróval szemben, ma reggel 297,86 körül tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 2,8 százalékkal emelkedett, mellyel a régiós tőzsdék közül a legjobb teljesítményt nyújtotta; a hazai blue chippek mindegyike hozzájárult a pozitív záráshoz.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedésében a hozamok többsége kismértékben emelkedett.
- A tegnapi 3, 5 és 10 éves államkötvény aukciók alacsony érdeklődés mellett zajlottak, az aukciós átlaghozamok 20-26 bázisponttal kerültek feljebb.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 318 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

## Magyarország

Egyhetes csúcsra ért a forint az euróval szemben



Csütörtökön reggel óta fokozatosan erősödött a forint a javuló külpiazi hangulatnak és az általános dollárgyengülésnek köszönhetően. **A forint a reggeli 300 közeli szintről 297,5 közelébe süllyedt az euróval szemben**, a dollár/forint kurzus 222,7-ig, míg a svájci frank/forint árfolyam 242-ig ereszkedett. Ma reggel az euró jegyzése 297,86, a dolláré 222,31, míg a svájci franké 241,74 közelében tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,86	-0,59%	EUR/USD	1,3379	0,33%	GBP/USD	1,5535	0,27%
CHF/HUF	241,74	-0,68%	EUR/CHF	1,2306	0,04%	EUR/CZK	25,81	-0,41%
USD/HUF	222,31	-1,04%	USD/JPY	96,42	-0,32%	EUR/PLN	4,1910	-0,44%

A dollár 0,33 százalékkal leértékelődött az euróval szemben; az euró/svájci frank árfolyam kismértékben, 0,04 százalékkal emelkedett. **A régiós devizák is erősödést mutattak:** az euró/lengyel zloty kurzus 0,44 százalékkal, míg az euró/cseh korona árfolyama 0,41 százalékkal került lejjebb.

Régió élén zárt a BUX

A vezető nyugat-európai tőzsdék emelkedést mutattak a megjelent nemzetközi makroadatok következtében, a pozitív befektetői hangulat a magyar börzén is éreztette hatását. **A BUX 8,7 milliárd forintos forgalom mellett 2,8 százalékkal került feljebb, ezzel a közép-kelet-európai indexek közül a legjobb teljesítményt nyújtotta.** A hazai blue chippek mindegyike hozzájárult a hazai részvényindex emelkedéséhez: az OTP ezúttal 2,5, a MOL 2,9, a Magyar Telekom pedig 0,9 százalékkal emelkedett. Ez utóbbinál a pozitív zárás a vártnál magasabb második negyedéves árbevételnek köszönhető. **A régióban a nap vesztese a bolgár tőzsde volt,** amely 0,5 százalékos mínuszban zárt.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18799	2,8
OTP Bank	4510	2,5
Richter Gedeon	3719	4,3
Magyar Telekom	325	0,9
MOL	16600	2,9

### Kismértékben emelkedtek az állampapírok hozamai

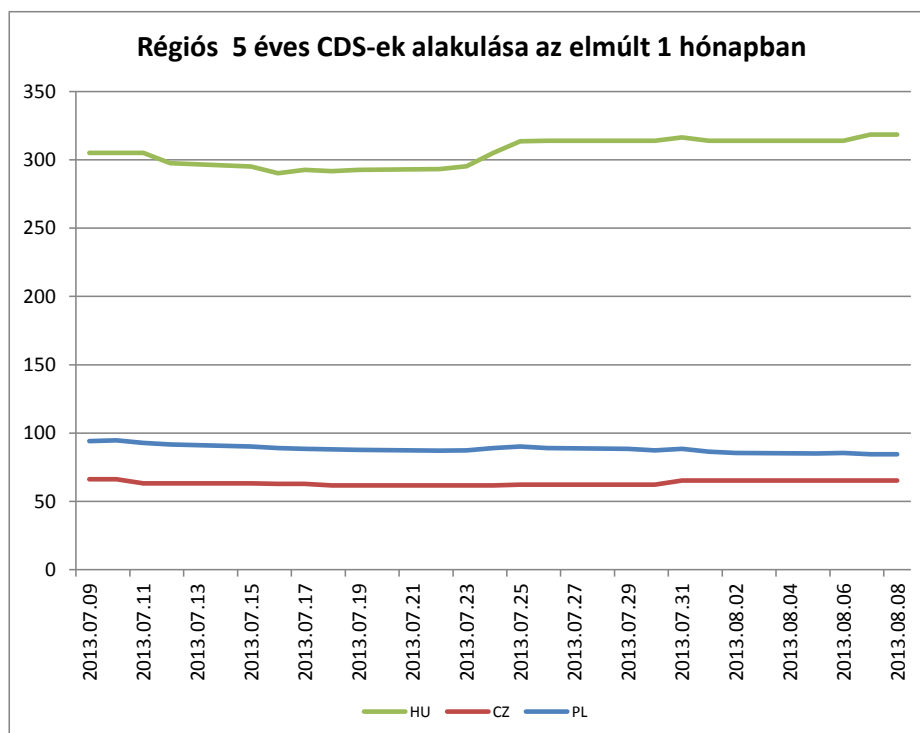
Csütörtökön hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton – a 3 hónapos DKJ kivételével, melynek hozama nem változott – 1-2 bázisponttal nőttek a hozamok. Hosszabb lejáratokon 3-5 bázisponttal kerültek feljebb az államkötvények hozamai. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 318 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,94	0
M6	3,95	2
M12	4,00	1
Y3	4,75	4
Y5	5,23	5
Y10	6,17	3
Y15	6,67	4
Bubor ON	3,96	39
5 év CDS	318	0

### Alacsony érdeklődés és emelkedő hozamok a tegnapi államkötvény aukciókon

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. Mindhárom államkötvény iránt kismértékű kereslet alakult ki, így a 40 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiség helyett 35 milliárd forint értékű államkötvényt értékesített az adósságkezelő. A 3 éves kötvényaukción 0,97-szeres lefedettség mellett az ÁKK a meghirdetett mennyiségnél 5 milliárd forinttal kevesebb, 13 milliárd forintnyi vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 4,74 százalék lett, amely 20 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamnál.

Az ÁKK 13 milliárd forint értékű 5 éves kötvényt adott el 1,3-szoros lefedettség mellett. Az átlaghozam 5,21 százalék volt, amely 24 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti 5 éves kötvény aukciós átlaghozamától. A 10 éves papírok esetében az ÁKK által meghirdetett 9 milliárd forintnyi kötvényre 20,25 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a 2,25-szörös lefedettség mellett 9 milliárd forintnyi vételi ajánlatot fogadott el. Az átlaghozam 6,16 százalék lett, amely 26 bázisponttal meghaladja a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamot.



## Nemzetközi piacok

**Változatlan  
munkaerő-piaci  
helyzet  
Amerikában**

Változatlannak mondható a munkaerő-piaci helyzet Amerikában, miután a vártnál lassabban, 5000-rel nőtt az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma. A négyhetes mozgóátlagot nézve így 335 ezer 500 főre csökkent a segélykérők száma, ami 2007 novemberére óta a legalacsonyabb érték.

**Javuló német  
kereskedelmi  
adatok**

A tavalyi júniusi adatokhoz képest a német export és az import is csökkent 2013 júniusában. Az idei májusi adatokhoz képest viszont 0,6 százalékkal nőtt az export és 0,8 százalékkal csökkent az import júniusban. A német külkereskedelmi mérleg júniusi szufficitje így 16,9 milliárd euróra nőtt a májusi 13,6 milliárdos szintről. A további német gazdasági növekedéssel kapcsolatban megoszlanak a vélemények, egyáltalán nem biztos, hogy folytatódik a kedvező trend az év további részében.

**Pozitív  
hangulat a  
nemzetközi  
tőzsdéken**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 318	0,70	Dow Jones	15 498	0,18
CAC 40	4 064	0,63	S&P 500	1 697	0,36
FTSE 100	6 530	0,29	Nasdaq	3 669	0,41

**Az összes vezető tengerentúli és nyugat-európai részvényindex emelkedett a csütörtöki kereskedési napon.** Amerikában decemberig nem várható, hogy a FED megkezdi eszközvásárlási programjának csökkentését, miután a munkaerő-piacon nem történt nagy fejlődés. **A vezető benchmarkok 0,2-0,4 százalékkal emelkedtek.** Az európai részvényindexek nagyobb mértékben változtak; a kedvező kínai és német makrogazdasági adatoknak köszönhetően **0,3-0,7 százalékkal kerültek feljebb a mutatók.**

## Nemzetközi 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,52	-5	Németország	1,68	-1
Olaszország	4,21	-5	Franciaország	2,25	-1
Portugália	6,61	3	USA	2,60	1

**Nem történt jelentős változás a 10 éves kötvényhozamokban:** csak a portugál és az amerikai kötvényhozamok emelkedtek: előbbi 3, utóbbi 1 bázisponttal. A spanyol és olasz 10 éves kötvényhozamok egyaránt 5 bázisponttal csökkentek.

## Emelkedett az arany, csökkent az olaj ára

**Zsinórban ötödik alkalommal csökkent az olaj ára, ezúttal is 0,9 százalékkal,** az olajkészletek csökkenése és az erősebb kínai importadatok ellenére. **Az arany ára** a gyengébb dollárnak és a kínai kereskedelmi adatoknak köszönhetően ismét **emelkedett, 1,9 százalékkal.**