

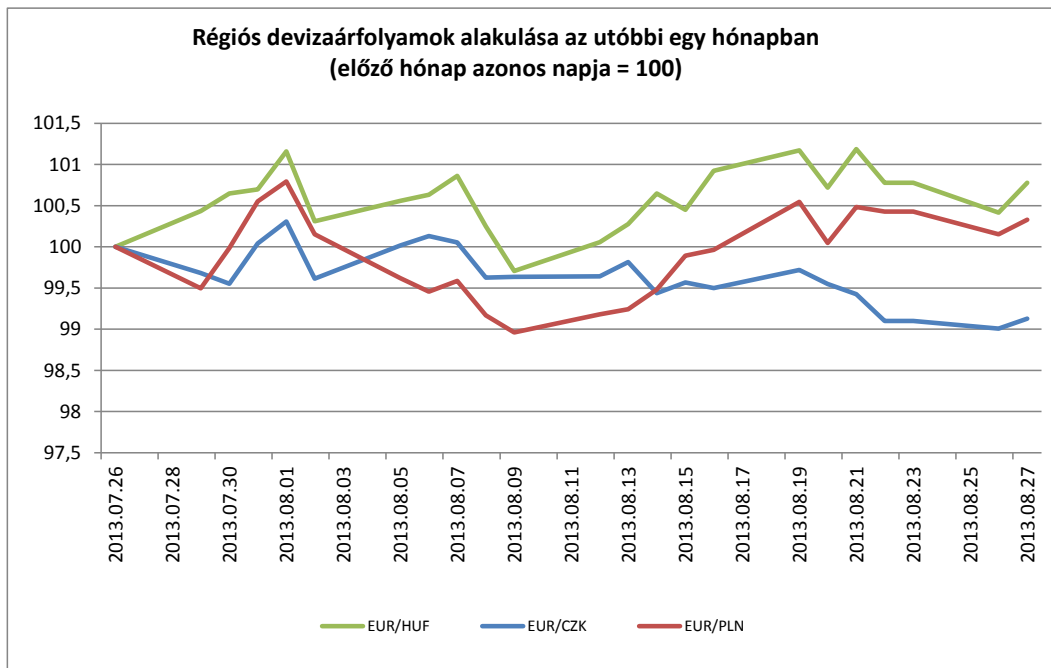


Vezetői összefoglaló

- A hétfői kereskedésben a tengerentúli részvényindexek eséssel zártak, Európában vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdék.
- Hétfőn az euró/forint árfolyam ismét másfél hetes csúcson járt 297,5-nél, ma reggel az euró jegyzése 298,42 körül tartózkodott.
- A BUX 2,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékos pluszban zárt hétfőn, a hazai blue chipek közül a Magyar Telekom 2,3 százalékkal került feljebb.
- A hozamok 2 bázispontos mozgást mutattak a magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedésében.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 325 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2013. május-júliusban 56 ezerrel nőtt a foglalkoztatottak száma az egy évvel ezelőtti időszakhoz képest, a munkanélküliségi ráta 10,1 százalékra mérséklődött.

Magyarország

Másfél hetes csúcson járt az euró/forint árfolyam 297,5-nél



Hétfő délelőtt – az olasz politikai kockázatok növekedése által kiváltott kedvezőtlen nemzetközi befektetői hangulatban – a forint gyengült az euróval szemben. Ez azonban csak átmenetinek bizonyult, és a hazai fizetőeszköz erősödni kezdett a tengerentúli likviditásbővülés további fenntartását valószínűsítő magatartások miatt. **A nap során az euró/forint árfolyam ismét érintette a 297,5-ös szintet, amely másfél hetes csúcsnak számít.** Ma reggel az euró jegyzése 298,42 körül járt; a svájci frank/forint kurzus 0,26, míg a dollár/forint árfolyam 0,21 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,42	0,21%	EUR/USD	1,3373	-0,07%	GBP/USD	1,5566	-0,02%
CHF/HUF	241,89	0,26%	EUR/CHF	1,2329	-0,06%	EUR/CZK	25,67	-0,14%
USD/HUF	222,90	0,21%	USD/JPY	98,36	-0,31%	EUR/PLN	4,2369	0,22%

A dollár 0,07 százalékkal, míg a svájci frank 0,06 százalékkal erősödött az euróval szemben. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,14 százalékkal fel-, míg a lengyel zloty 0,22 százalékkal leértékelődött** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régiós élményben zárt a BUX

A vezető nyugat-európai tőzsdék tegnapi záróértékeik közelében ingadoztak, ugyanez volt igaz az amerikai indexekre is, melyek emelkedését a vártnál gyengébb tengerentúli makroadat nem tudta segíteni. **A hazai börze ugyanakkor a vezető indexektől függetlenül tudott mozogni, és rendkívül alacsony forgalom mellett (2,6 milliárd forint) 0,5 százalékos pluszban zárt, mellyel a régió második legjobban teljesítő indexe volt.** Az emelkedés főként a Magyar Telekom és a

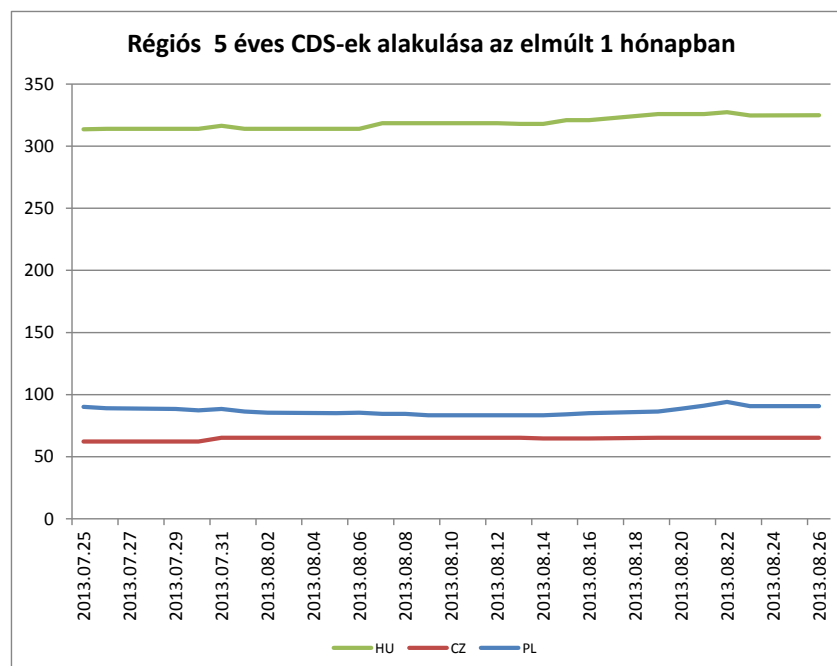
gyógyszeripari cégek remeklésének köszönhető. **A közép-kelet-európai indexek közül legjobban a török ISE-100 szerepelt, amely 1,2 százalékkal került feljebb.**

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18244	0,5
OTP Bank	4324	-0,4
Richter Gedeon	3640	1,8
Magyar Telekom	311	2,3
MOL	16120	-0,2

Kismértékben változó hozamok

Hétfőn a hozamok csak csekély mértékben mozogtak az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A rövid lejáratú papírok közül csak a 6 hónapos DKJ hozama emelkedett, 2 bázisponttal. Hosszabb lejáraton a 3 éves államkötvény hozama csökkent 2 bázisponttal, míg az 5 és a 10 éves papírok hozama ugyanilyen mértékben nőtt. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így 325 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,05	0
M6	4,00	2
M12	4,00	0
Y3	5,13	-2
Y5	5,66	2
Y10	6,42	2
Y15	6,91	0
Bubor ON	4,13	-27
5 év CDS	325	0



56 ezerrel nőtt a foglalkoztatottak száma

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint **2013. május–júliusban 3 millió 964 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma** a 15-74 éves népesség körében, **56 ezer fővel több, mint egy évvel korábban**. A 15–64 évesek foglalkoztatási rátája 1,1 százalékponttal emelkedett.

Tovább csökkent a munkanélküliség

A KSH legfrissebb adatai alapján 2013. május–júliusban a munkanélküliek 446 ezer fős létszáma csökkenést mutatott 2012 azonos időszakához viszonyítva, a munkanélküliségi ráta pedig **10,1 százalékra mérséklődött**.

1 éve nem látott visszaesés a tartós cikkeknel

A tartós cikkek rendelésállománya a vártnál jelentősen nagyobb mértékű visszaesést mutatott júliusban: a csökkenés mértéke 7,3 százalék volt, míg az elemzők 3 százalékos mérséklődést prognosztizáltak. Az előző havi adatot 4,2 százalékról 3,9 százalékra módosították.

Negatív hangulat az amerikai tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 435	0,23	Dow Jones	14 964	0,43
CAC 40	4 067	0,06	S&P 500	1 657	0,39
FTSE 100	6 492	-	Nasdaq	3 657	0,01

A tartós cikkek rendelésállományának visszaesése és a szíriai események következtében **az összes tengerentúli vezető részvényindex negatív tartományban zárta a hét első kereskedési napját:** a Nasdaq indexe mérséketlen csökkenést mutatott, a Dow és az S&P 0,4 százalékkal került lejjebb. Európában a gyenge amerikai makroadat mellett az olasz kormányválság is foglalkoztatja a piacot. **A frankfurti tőzsde részvényindexe azonban 0,23 százalékkal került feljebb, a francia CAC 40 kismértékben csökkent.** A londoni tőzsde tegnap nem nyitott ki.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,47	0	Németország	1,90	-3
Olaszország	4,38	5	Franciaország	2,46	-2
Portugália	6,59	1	USA	2,79	-3

Ami az amerikai adatokat illeti, a 10 éves állampapírhozamok 3 bázisponttal csökkentek. Az Európai Unióban komolyabb változás nem történt, a hozamok nem változtak számottevő mértékben, kivéve az olaszt, amely 5 bázispontos növekedéssel zárt. Ebben szerepet játszik, hogy a befektetők aggódnak a belpolitikai feszültségek miatt.

Emelkedett az olaj és az arany árfolyama is

Hétfőn **az olaj ára 0,1 százalékkal emelkedett. Az arany árfolyama átlépte az 1400 dollárt, 0,58 százalékos emelkedéssel zárt.** Mind az olaj, mind pedig az arany árfolyamát illetően meghatározó lesz, hogy az Egyesült Államok milyen lépéseket fontolgat Szíriával szemben.