

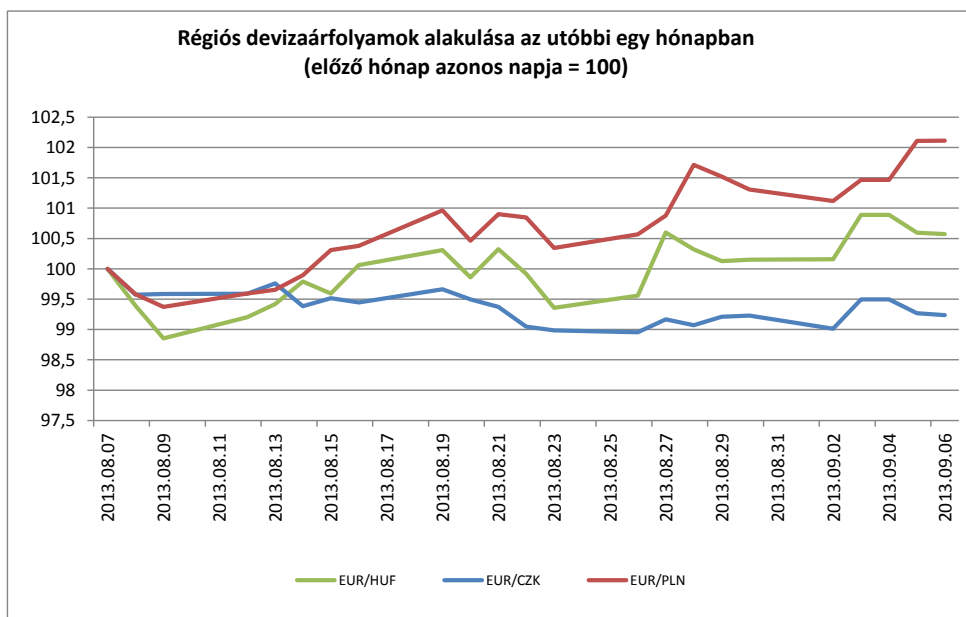


Vezetői összefoglaló

- A csütörtöki napon tovább folytatták jó szereplésüket a vezető nyugat-európai tőzsdék az EKB elnökének kijelentése után; a tengerentúli indexek enyhe pluszban zártak.
- Csütörtök délelőtt az euró/forint kurzus a 303-as szintig emelkedett, azonban az EKB és a jegybank felől érkező hírek hatására 302 alá ereszkedett az euró jegyzése. Ma reggel az árfolyam 301,7 körül tartózkodott.
- A BUX alacsony, 5,3 milliárd forintos forgalom mellett szerdai záróértéke közelében fejezte be a kereskedést.
- Az állampapírok hozamai emelkedtek a szerdai másodpiaci kereskedés során; a 3, 5 és 10 éves államkötvény aukción nem volt nagy vételi érdeklődés, ennek ellenére jelentősen növekedtek a hozamok.
- Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázispontos csökkenést követően 318 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- Előzetes adatok alapján 2013 júliusában a külkereskedelmi mérleg többlete 422 millió eurót tett ki; az ipar termelése pedig 4,8 százalékkal nőtt 2012 azonos időszakához képest.

Magyarország

Délután erősödött a forint a kamathírek hatására



Csütörtök délelőtt a forint átmenetileg a 303-as szintet is érintette az euróval szemben, azonban Mario Draghi EKB-elnök kijelentése után – miszerint tartósan a jelenlegi, vagy alacsonyabb szinten maradhat az eurózóna alapkamata – az euró jegyzése 302 alá ereszkedett. A forint erősödését a magyar jegybank felől érkező hír is segítette, mely szerint a további kamatcsökkentés már nem valószínű. **Ma reggel az euró/forint kurzus a 301,73-as szint közelében mozgott**, a forint a svájci frankkal szemben 0,06 százalékkal erősödött, míg a dollárral szemben 0,63 százalékos gyengülést mutatott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	301,73	0,20%	EUR/USD	1,3133	-0,42%	GBP/USD	1,5611	-0,02%
CHF/HUF	243,34	-0,06%	EUR/CHF	1,2388	0,26%	EUR/CZK	25,72	-0,07%
USD/HUF	229,63	0,63%	USD/JPY	99,79	0,14%	EUR/PLN	4,3000	0,60%

A dollár 0,42 százalékkal felértékelődött az euróval szemben; az euró/svájci frank kurzus 0,26 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,07 százalékkal erősödött, a lengyel zloty azonban 0,60 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A hazai részvényindex szerdai záróértékén fejezte be a kereskedést

Csütörtökön optimista hangulat uralkodott a piacokon, a délután folyamán a vártnál kedvezőbb amerikai makroadatok már nem befolyásolták érdemben a kereskedést. **A BUX alacsony 5,3 milliárd forintos forgalom mellett szerdai záróértékének közelében fejezte be a kereskedést.** A hazai gyógyszergyártók részvényei estek, azonban az OTP 0,9 százalékkal emelkedett. **A régió legnagyobb veszteségét ismét a lengyel WIG-20 könyvelhette el**, amely 4,6

százalékkal zuhant, miután a befektetők továbbra is a szerdán bejelentett nyugdíjreform miatt aggódnak.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18147	0,0
OTP Bank	4260	0,9
Richter Gedeon	3686	-1,0
Magyar Telekom	310	0,6
MOL	16140	0,0

Emelkedő hozamok

Csütörtökön növekedtek az állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama is 2-2 bázisponttal került feljebb. Hosszabb lejáraton a 10 éves lejáratú benchmark államkötvény hozama emelkedett a legnagyobb mértékben, 14 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 5 bázisponttal csökkent, így 318 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

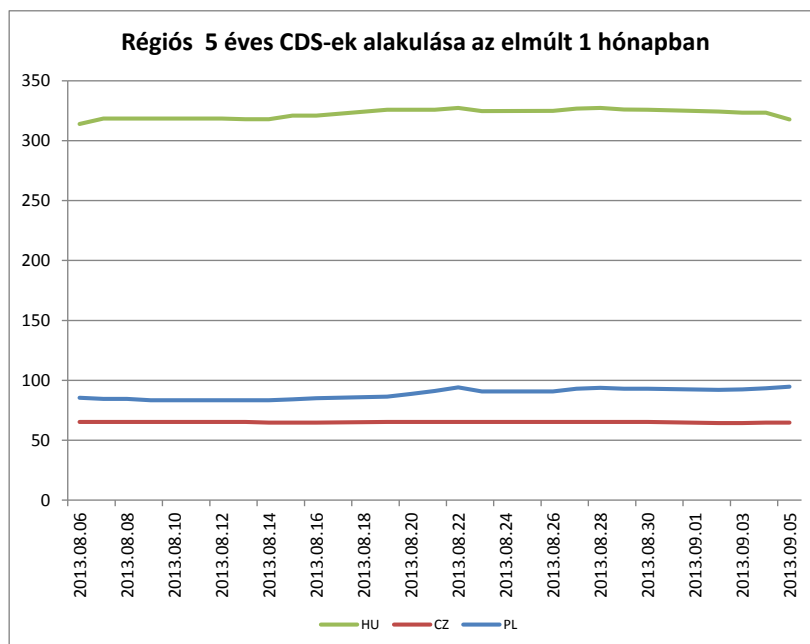
Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,71	0
M6	3,80	2
M12	3,95	2
Y3	5,26	7
Y5	5,92	11
Y10	6,73	14
Y15	7,20	12
Bubor ON	3,53	59
5 év CDS	318	-5

Alacsony, illetve átlagos érdeklődés mellett emelkedtek az államkötvények aukciós átlaghozamai

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. **A 3 és 10 éves államkötvények iránt alacsony, az 5 éves papír esetében átlagos kereslet alakult ki, így a 37 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiségnél 2,5 milliárd forinttal több értékben értékesített államkötvényt az adósságkezelő.** **A 3 éves kötvényaukció – 1,6-szoros lefedettség mellett – az ÁKK a meghirdetett 16 milliárd forinttal megegyező vételi ajánlatot fogadott el.** Az aukciós átlaghozam 5,20 százalék lett, amely 11 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamnál.

Az ÁKK **16 milliárd forint értékű 5 éves kötvényt adott el 3,2-szeres lefedettség mellett.** Az átlaghozam **5,84 százalék volt, amely 25 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti 5 éves kötvény aukciós átlaghozamánál.** **A 10 éves papírok esetében az adósságkezelő által meghirdetett 9 milliárd forintnyi kötvényre 14,8 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett.** Az adósságkezelő az 1,6-szoros lefedettség mellett 7,5 milliárd forintnyi vételi ajánlatot fogadott el. **Az**

átlaghozam 6,63 százalék lett, amely 24 bázisponttal meghaladja a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamot.



Júliusban 422 millió euró volt a külkereskedelmi többlet

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint – előzetes adatok alapján – 2013 júliusában az export euróban számított értéke 4,4, az importé 4,0 százalékkal nőtt a tavaly júliusi értékhez viszonyítva. **A külkereskedelmi mérleg többlete 422 millió euró volt, amely 42 millió eurós javulás 2012 azonos időszakához képest.**

Júliusban 4,8 százalékkal emelkedett az ipari termelés

A KSH legfrissebb előzetes adatai alapján **az ipar termelése 2013. júliusban 4,8 százalékkal emelkedett 2012 azonos időszakához mérten.** A munkanaphatástól megtisztított index 2,5 százalékos növekedést mutat. A termelés 2013. január-júliusban 0,7 százalékkal alacsonyabb volt, mint 2012 azonos időszakában. **Az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index júliusban 0,3 százalékkal nőtt.**

Nemzetközi piacok

Foglalkoztatottsági és munka-nélküliségi adatok az USA-ból

Az előrejelzéseknek közel megfelelően alakultak a foglalkoztatottsági adatok az Egyesült Államokban: **a versenyszférában 176 ezer új munkahely jött létre augusztusban.** A vártnál is kedvezőbben alakult ugyanakkor a munkanélküliség: az előző héten 323 ezren folyamodtak munkanélküli segélyért az országban, ez 9 ezerrel kevesebb mint a megelőző héten, s évek óta az egyik legalacsonyabb érték.

Nem változtatott az irányadó kamaton az EKB

Változatlanul, 0,5 százalékon hagyta az irányadó kamatot az Európai Központi Bank (EKB) Kormányzótanácsa. Az EKB elnöke, Mario Draghi nem tartja lehetetlennek a jelenleginél alacsonyabb kamatszintet a jövőben. Legutóbb 2012 júliusában változtattak az alapkamaton.

Várakozáson felül a szolgáltatói BMI az Egyesült Államokban

Az előrejelzésnél **3,4 ponttal magasabb, 58,6 pontot mutat a szolgáltatói Beszerési Mendzser Index (BMI) augusztusi értéke az Egyesült Államokban** az ISM közlése szerint. A piac enyhe visszaesést várt, ilyen kedvező szám 2011 februárja óta nem látott napvilágot.

Pozitív tartományban zárták a napot a vezető tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 235	0,48	Dow Jones	14 937	0,04
CAC 40	4 007	0,67	S&P 500	1 655	0,12
FTSE 100	6 532	0,88	Nasdaq	3 659	0,27

A csütörtöki napon tovább folytatták jó szereplésüket a vezető nyugat-európai tőzsdék, miután az európai jegybank elnöke kijelentette, hogy az EKB kész további enyhítésre, ha a piaci kamatok indokolatlanul nőnek. Ezen kívül az idei évben az európai jegybank várakozásai szerint kisebb mértékben esik vissza az eurózóna gazdasága, mint arra korábban számítani lehetett. **Amerika enyhe emelkedéssel zárt**, pénteken jönnek ki a pontos munkanélküliségi adatok, jelenleg erre vár a piac.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,61	10	Németország	2,04	11
Olaszország	4,54	11	Franciaország	2,63	10
Portugália	7,03	23	USA	3,00	10

A héten megjelent kedvező amerikai és európai makrogazdasági adatok következtében **megindult a kivándorlás a biztosabb országok kötvénypiacairól**. Ez jelentős hozamemelkedést jelentett: a német tíz éves állampapír 11 bázisponttal, az amerikai 10 bázisponttal emelkedett.

Csökkenő aranyár, növekvő olaj-árfolyam

Csütörtökön **0,72 százalékkal emelkedett az olaj ára**, a pénteken megjelenő amerikai munkanélküliségi adatok komolyan befolyásolhatják az energiaárakat. **Az aranyért unciánként 1,7 százalékkal kellett kevesebbet fizetni**.