



## Magyarország

A KSH ma reggel nem publikált jelentős makrogazdasági adatot.

Csökcent az államadósság,  
kedvező a háztartások  
finanszírozási képessége

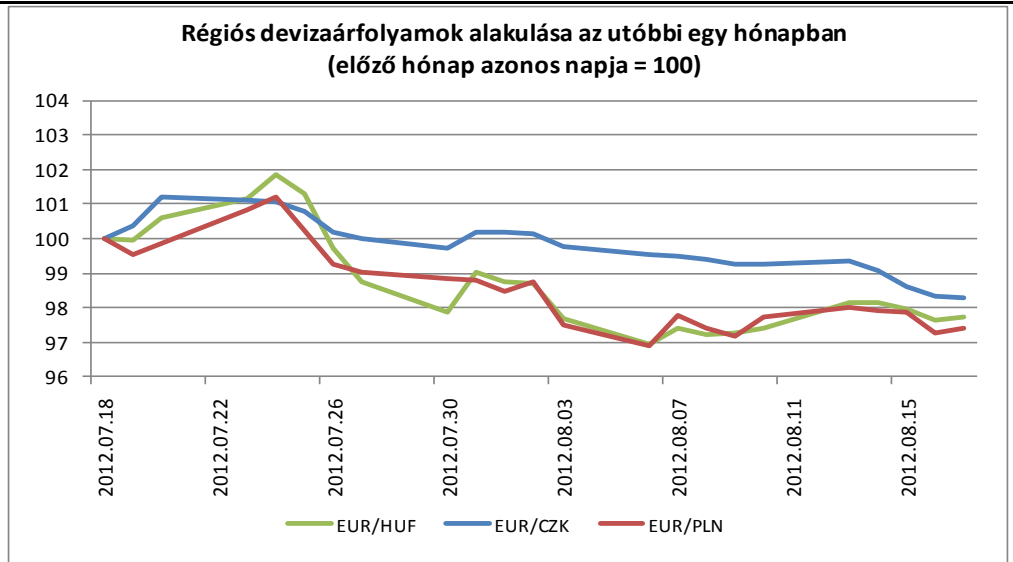
Az MNB ma tette közzé a háztartások illetve az államháztartás előzetes pénzügyi számla adatait. Ezek szerint a 2012 második negyedévvél záruló 1 évben az államháztartás nettó finanszírozási képessége a GDP -3,5%-ára rúgott, míg a háztartások esetében a GDP +5,3%-át tette ki. A bruttó államadósság a GDP arányában 77,6% volt a negyedév végén, az adósságfelvétel 27 milliárd forinttal növelte, viszont a forint erősödése 253 milliárddal csökkentette az állományt.

A nemzetközi devizapiacokon a dollár érdemi erősödésére nem reagált a forint (az elmúlt napokban), vagyis nem teljesült a megszokott hüvelykujj szabály miszerint, ha a dollár felértékelődik az euróhoz viszonyítva, akkor a régiós devizák leértékelődnek az euróhoz képest. Tegnap a forint kismértékben (0,3%) erősödni tudott a közös európai fizetőeszközhöz viszonyítva, köszönhetően a kedvező amerikai makroadatok befektetőkre gyakorolt pozitív hatásának. A ma reggeli kereskedés során az euró erősödött a dollárhoz képest, így az EUR/USD keresztárfolyam 1,236-ig emelkedett. Az EUR/HUF a 277,5 szint közelében nyitott, egy dollárért jelenleg 224,5, egy svájci frankért 231 forintot kell adni a bankközi devizapiacokon.

Erősödött a forint

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	277,5	-0,29%	EUR/USD	1,2348	0,5□%	GBP/USD	1,5704	0,25%
CHF/HUF	231,0	-0,29%	EUR/CHF	1,2010	0,02%	EUR/CZK	24,84	-0,34%
USD/HUF	224,7	-0,80%	USD/JPY	79,35	0,05%	EUR/PLN	4,0570	-0,60%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,84	0,00	Bubor ON	6,31	0,00	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,87	0,00	Bubor 1M	7,08	0,00	BUX	17886,55	-0,10%
M12	6,97	0,00	3x6 FRA	6,71	-0,02	BUMIX	1037,63	-0,13%
Y3	6,91	□0,02	2 év swap	6,51	-0,01	OTP Bank	3745	-0,79%
Y5	7,11	-0,02	5 év swap	6,30	-0,01	Richter Gedeon	40290	-0,01%
Y10	7,39	0,01	5 év bázisswap felár	-256,00	0,00	Magyar Telekom	423	0,00%
Y15	7,41	0,00	5 év CDS	432,991	-11,37	MOL	16580	0,48%



*Forrás: Reuters*

Szerdai felülteljesítése után némileg korigált a BUX

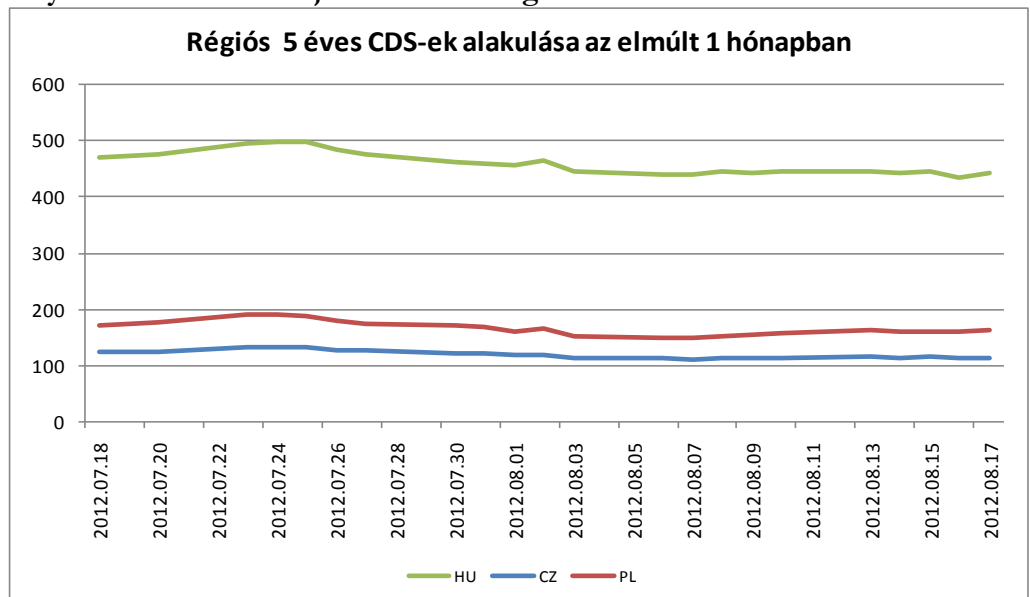
A tegnapi kereskedési napon számos amerikai makroadat illetve vállalati jelentés látott napvilágot, melyek alapvetően pozitív hatással voltak a kereskedés irányára. Ennek köszönhetően a régiós indexek szépen teljesítettek, kivéve a magyar benchmarkot, ami 0,1%-os mínuszban fejezte be a tegnapi kereskedést. Ennek oka az volt, hogy szerdán jóval felülmúlta mind a nyugat-európai, mind a régiós piacokat. Blue chipjeink közül az OTP 0,79%-ot esett, amit ma vélhetően korigál a vártnál jobb gyorsjelentése miatt. A MOL 0,48%-kal került feljebb, a Richter alig csökkent (0,01%). A Magyar Telekom a napokban nagy ritulit produkált, miután átlépte a lélektaninak számító 400 forintos szintet. Azonban az emelkedő trend megállt és tegnap a papír árfolyama már stagnálást mutatott.

Nem változtak érdemben a másodpiaci hozamok

Az állampapírok másodpiacán továbbra sem volt érdemi hozamváltozás. Az éven belüli lejáratok közül egyik referencia sem mozdult el, az éven túli lejáratokon a 3 és 5 éves hozam 2 bázisponttal lejjebb került, a 10 éves kötvényhozam pedig 1 bázispontot emelkedett. Ez utóbbi jelenleg 7,39%-on áll, az egynapos bankközi kamatláb (overnight BUBOR) 6,31%-on tartózkodik.

Rendkívül sikeres aukció

Az ÁKK tegnap 12 hónapos DKJ aukciót tartott, ami rendkívül sikeresnek bizonyult. Utoljára tavaly szeptemberben volt ilyen mértékű érdeklődés hasonló aukción. Az ÁKK által meghirdetett 45 milliárd forintnyi mennyiségre 134 milliárd értékben adtak be ajánlatokat, amit látva az Adósságkezelő 15 milliárddal, 60 milliárd forintra emelte az elfogadott ajánlatok számát. Az átlaghozam 6,94%-os lett, ami 3 bázisponttal alatta marad a szerdai másodpiaci hozamnak és 4 bázisponttal alacsonyabb a két hete lezajlott aukció átlaghozamánál.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Stabil infláció az eurózónában

Az Eurostat friss közleménye szerint az eurózónára vonatkozó infláció mértékét számszerűsítő fogyasztói árindex változása júliusban a korábban publikált előzetes adatokkal megegyezve éves alapon 2,4 százalékos szinten volt. Az érték megegyezik mind az elemzői várakozásokkal, mind pedig a korábbi hónap adatával. Ugyancsak éves alapon vizsgálva leginkább a dohányipari termékek, lakások és a szállítmányozás területén volt megfigyelhető a legnagyobb mértékű árnövekedés, míg a kommunikáció és oktatás tekintetében csökkentek legnagyobb mértékben az árak. A maginfláció ugyancsak stabilnak mutatkozott a tárgy hónapban, 1,7 százalékos szintje az elemzői konszenzusnak megfelelő és 0,1 százalékponttal haladja meg a júniusi értéket.

Enyhén növekvő brit kiskereskedelmi eladások

Az angol kiskereskedelmi eladások szezonálisan kiigazított volumene havi alapon 0,3 százalékos növekedést mutatott júliusban, mely fél százalékponttal rosszabb, mint az előző hónap értéke, ugyanakkor kedvezőbb, mint a stagnálást valószínűsítő elemzői konszenzus – derült ki az angol statisztikai hivatal tegnapi közleményéből.

Emelkedtek a főbb a európai tőzsdék

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (□)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	6 996,29	0,71	MERCK	89,70	3,60	FRESEN. MED.CARE	57,70	-6,58
CAC 40	3 480,49	0,91	METRO	24,33	3,49	FRESENIUS	87,60	-0,45
FTSE	5 834,51	0,03	COMMERZ BANK	1,22	3,38	SAP	51,94	-0,25

A csütörtöki nap folyamán a legnagyobb európai parkettek enyhe pozitív tartományban zártak, az előző nap során tapasztalt kedvezőtlen hangulatú kereskedést követően. A nap végén az angol FTSE (0,03) stagnálás közeli szinten, a francia CAC40 (0,91) és a német DAX (0,71) index pluszban tudott zárni. A brit piacon a kedvező hangulatot a kínai miniszterelnök monetáris lazítást említő bejelentése után erőre kapó bányászati szektor alapozta meg, ennek ellenére a nap végén az angol börze emelkedett a legkisebb mértékben. A fém és olajipari papírok árai fölfelé mozdultak el, emellett néhány nagybank, többek között a HSBC, a Royal Bank of Scotland valamint a Barclays is jól teljesített, 0,5, 2,6 valamint 1,7 százalékkal kerültek feljebb. A nap vesztese a Vodafone volt, 1,7 százalékkal ért kevesebbet zárásakor.

A periféria piacokat tekintve a spanyol tőzsde rendkívül jól szerepelt, 4,1 százalékos javulást tudott elérni, elsősorban annak a hírnék köszönhetően, miszerint az ország kész a pénzügyi mentőcsomag lehívására. A 10 éves spanyol állampapírhozámok 0,13 százalékpontot csökkenve 6,51 százalékos szintet értek el. Ezzel párhuzamosan az olasz tőzsdén is emelkedés volt megfigyelhető (az FTSE MIB 1,9 százalékos javulást), elsősorban az UniCredit jó teljesítményét követően. A bankpapír értéke 4,9 százalékkal növekedett.

Az FTSEurofirst 300 index 1 104,37 ponton zárt, ami 0,33 százalékos emelkedést jelent a szerdai záróértékhez képest, míg az euró zóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 1,08 százalékos erősödés után 2 456,53 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Nőtt az építési engedélyek száma	A kereskedelmi tárca közlése szerint júliusban évesítve 812 ezer építési engedélyt adtak ki az Egyesült Államokban, amely felülmúlja az elemzők által várt 770 ezres számot. A júliusban kiadott engedélyek száma 2008 augusztusa óta a legmagasabb értéket mutatja.
Vártnál kevesebb a megkezdett lakásépítések száma	A Kereskedelmi Minisztérium statisztikái szerint júliusban évesítve 750 ezer új lakásépítési projekt kezdődött meg az Egyesült Államokban, amely kismértékben elmarad a 760 ezres elemzői konszenzustól.
Nőtt az újonnan segélyt kérők száma	A munkaügyi tárca közleménye szerint a múlt héten nagyságrendileg az elemzői konszenzussal megegyezően, 366 ezren igényeltek újonnan munkanélküli segélyt az Egyesült Államokban, amely 2 ezer fővel magasabb az előző heti értéknél.
Kedvezőtlen feldolgozóipari adat	A Philadelphia-Fed feldolgozóipari index értéke augusztusban -7,1 pontra emelkedett a júliusi -12,9 pontról, amely a szektor javuló kilátásaira utal, ugyanakkor az adat lényegesen elmarad az elemzők által várt -4,7 pontra történő emelkedéstől.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 415,51	0,71	Cisco	19,01	9,57	Wal-Mart	72,19	-3,04
Dow Jones	13 250,11	0,65	Home Depot	56,31	2,38	McDonalds	87,49	-0,36
Nasdaq	3 062,39	1,04	Microsoft	30,78	1,92	Johnson	68,17	-0,26

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	95,29	0,92	5 éves	0,81	+1
Réz	3,39	0,59	10 éves	1,83	+1
Arany	1 618,40	0,62	30 éves	2,94	+2
Ezüst	28,30	1,43			

Pozitív befektetői hangulat a tengerentúlon	Az Amerikából érkező makrogazdasági adatok bár vegyes képet mutattak, a tengerentúli tőzsdéken pozitív hangulat uralkodott el a tegnapi nap folyamán. A vezető amerikai részvényindexek közel 1 százalékos pluszban zárták a kereskedést: Az S&P 500 0,72 százalékkal, a Dow Jones 0,64 százalékkal, míg a Nasdaq 1,08 százalékkal került feljebb. A leggyengébb teljesítményt a vártnál gyengébb gyorsjelentést felmutató Wal-Mart produkálta, melynek részvényei több mint 3 százalékos mínuszban zártak.
Kismértékben emelkedtek az amerikai állampapírhozamok	A tegnapi nap folyamán érzékelhető pozitív piaci hangulat a kötvénypiacon is éreztette hatását, a befektetők kockázatvállalási hajlandóságának növekedésével párhuzamosan emelkedett az amerikai állampapírok másodpiaci hozama is. Az 5 és 10 éves kötvények hozama 1-1 bázisponttal, míg a 30 éves lejáratú papírok hozama 2 bázisponttal került feljebb.
Emelkedtek a nyersanyagárak	A dollár gyengülésének köszönhetően emelkedés volt megfigyelhető a nyersanyagpiacon: az olaj jegyzése 0,92 százalékkal, az aranyé 0,62 százalékkal, a rézé 0,59 százalékkal, az ezüsté pedig 1,43 százalékkal került feljebb.

## Ázsia

Pozitív hangulat Ázsiában	Angela Merkel eurózónát védő beszéde miatt kedvező hangulat alakult ki a tegnap este során a piacokon. A távol-keleti börzéken vevői nyomás érződött ennek hatására, az indexek többsége pluszban zárta a kereskedést. A legnagyobb csökkenés is csak 0,5%-os volt, amit a dél-koreai Kospi szenvedett el. A japán Nikkei mintegy 0,8%-ot emelkedett, mivel a kedvező hangulat gyengítette a jent és így a nagy európai kitéettséggel rendelkező japán társaságok részvényei felértékelődtek (pl: Honda, Nikon).
---------------------------	--