

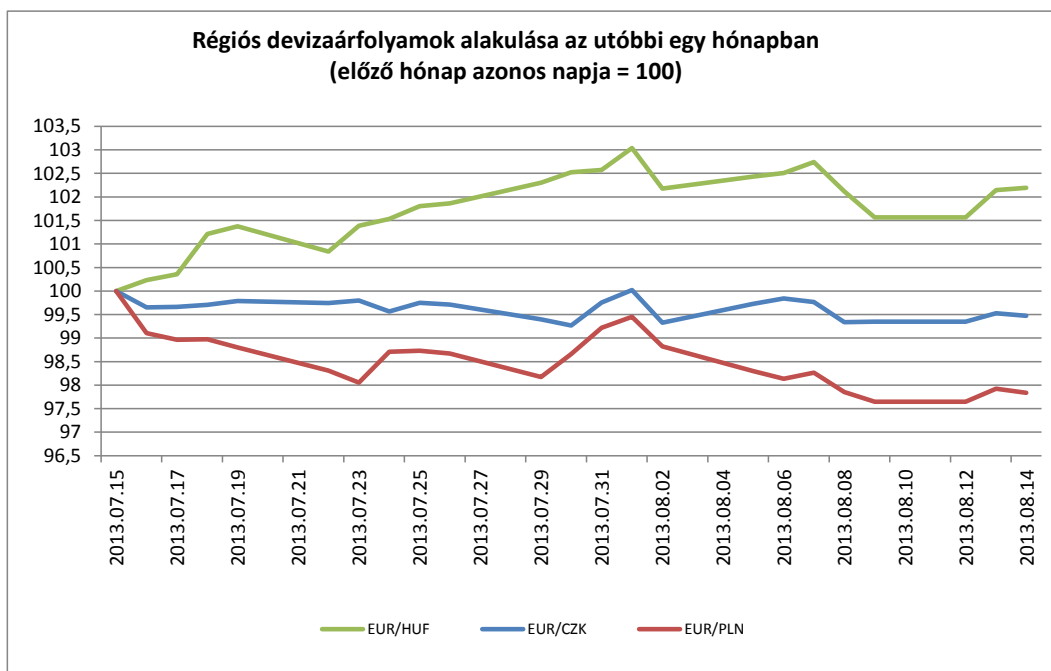


Vezetői összefoglaló

- Pozitív tartományban zárt az összes vezető tengerentúli és európai részvényindex a keddi kereskedési napon a kedvező makrogazdasági adatok hatására.
- Kedden délelőtt 299,4-ig gyengült a forint az euróval szemben, este és ma reggel azonban már 298 körül tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 5,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos mínuszban zárt; az OTP 1,2 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedésében a hozamok 6-11 bázisponttal emelkedtek; a 3 hónapos DKJ-aukción az átlaghozam ismét 4 százalék alatt volt.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 318 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013. júniusban a nyers adatok alapján az ipari termelés volumene 0,6 százalékos csökkenést mutatott.
- 2013. második negyedévében – előzetes adatok alapján – 0,5 százalékkal nőtt a magyar GDP.

Magyarország

Kismértékben emelkedett az euró/forint árfolyam



Kedden a júliusi inflációs adat megjelenése után a forint gyengülni kezdett az euróval szemben, a délelőtt során 299,4-ig emelkedett az euró/forint kurzus. A délután folyamán a nyugodt kereskedésnek köszönhetően 298,4-ig, majd estére 298 alá ereszkedett az árfolyam. **Ma reggel az euró jegyzése 298,06 körül tartózkodott**, a dollár/forint árfolyam 0,65 százalékkal feljebb, míg svájci frank/forint árfolyam 0,14 százalékkal lejjebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,06	0,28%	EUR/USD	1,3263	-0,35%	GBP/USD	1,5444	-0,12%
CHF/HUF	240,63	-0,14%	EUR/CHF	1,2371	0,37%	EUR/CZK	25,86	0,12%
USD/HUF	224,32	0,65%	USD/JPY	97,94	0,66%	EUR/PLN	4,1949	0,08%

A dollár 0,35 százalékkal tovább erősödött, a svájci frank azonban 0,37 százalékkal ismét gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák közül** a cseh korona 0,12, a lengyel zloty 0,08 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Mínuszban zárt a BUX

A vezető nyugat-európai részvénypiacokon kedvező hangulat uralkodott, a hazai börze is emelkedéssel kezdte a keddi kereskedést. A délután folyamán azonban elfogyott a hazai tőzsde lendülete; végül **a BUX 5,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal esett hétfői záróértékéhez képest**. A hazai blue chippek közül az OTP 1,2 százalékkal lejjebb, a Magyar Telekom pedig ugyanilyen mértékben feljebb került. **A közép-kelet-európai indexek közül a román BETI teljesített a legjobban, amely 1,52 százalékos pluszban zárt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18655	-0,3
OTP Bank	4470	-1,2
Richter Gedeon	3735	0,1
Magyar Telekom	326	1,2
MOL	16300	0,0

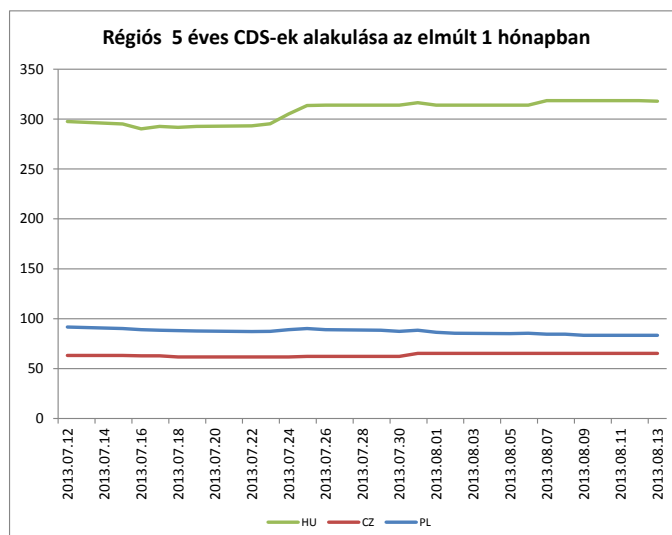
Emelkedtek az állampapírok hozamai

A hétfői stagnálás után ezúttal hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A rövid lejáratú papírok közül a 3 hónapos DKJ hozama 8 bázisponttal növekedett, a többi DKJ hozama nem változott. A benchmark államkötvények hozamai 6-11 bázisponttal kerültek feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 318 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,00	8
M6	3,95	0
M12	4,00	0
Y3	4,79	7
Y5	5,29	11
Y10	6,16	7
Y15	6,63	6
Bubor ON	4,01	-10
5 év CDS	318	0

Újabb történelmi mélypontra süllyedt a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 hónapos DKJ aukcióra 97,17 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a 1,9-szeres lefedettség mellett a meghirdetett mennyiséggel megegyező vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 3,96 százalékra mérséklődött, amely 2 bázisponttal alacsonyabb az egy héttel ezelőtti 3 hónapos DKJ aukción tapasztalt átlaghozamnál, így újabb történelmi mélypontot jelent.



Júniusban 0,6 százalékkal csökkent az ipari termelés

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint **2013 júniusában az ipari termelés 0,6 százalékkal mérséklődött 2012 azonos időszakához képest.** A munkanaphatástól megtisztított adatok szerint azonban a termelés 1,7 százalékkal haladta meg a 2012. júniusi szintet. **A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított adatok alapján májushoz képest 1,2 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene,** ugyanakkor 2013. első félévében a termelés 1,6 százalékkal maradt el az egy évvel korábban mért szinttől.

0,5 százalékkal nőtt a GDP 2013. II. negyedében

A KSH előzetes adatai szerint **2013. második negyedében 0,5 százalékkal bővült a magyar gazdaság az előző év azonos időszakához képest,** ami nagyjából megfelel az elemzői várakozásoknak (0,5-0,6 százalék). A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok alapján 0,2 százalékos volt a növekedés éves alapon. Az előző negyedévhez viszonyítva a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint 0,1 százalékkal emelkedett Magyarország bruttó hazai terméke.

Nemzetközi piacok

Bővülő ipari termelés az eurózónában és az EU-ban

2013. júniusában az eurózónában – a várakozásoktól némileg elmaradva – 0,7 százalékkal, a teljes EU területén pedig 0,9 százalékkal nőtt a szezonálisan kiigazított ipari termelés az előző hónaphoz képest. Az előző év azonos időszakához képest az eurózónában 0,3 százalékos, az EU27 területén pedig 0,4 százalékos volt a bővülés mértéke. A rendelkezésre álló adatok alapján **az ipari termelés 11 tagországban csökkent és 11 esetben emelkedett éves alapon.**

Javuló német gazdasági kilátások a ZEW index alapján

A ZEW Németországra vonatkozó gazdasági hangulati indexe az előző havi 36,3 pontról 42 pontra ugrott augusztusban. Az elemzők az index értékének 40,3 pontra történő emelkedésére számítottak, így a német gazdasági hangulat a vártnál nagyobb mértékben javult.

4. hónapja nő az amerikai kiskereskedelmi forgalom

Júliusban a szezonálisan és munkanaphatással kiigazított adatok szerint **az amerikai kiskereskedelmi eladások 0,2 százalékkal emelkedtek júniushoz képest,** amely megfelel az elemzői konszenzusnak. Az előző havi adatot 0,4-ről 0,6 százalékra módosították.

Ismét pozitív hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek		Amerikai indexek			
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 416	0,68	Dow Jones	15 451	0,20
CAC 40	4 093	0,52	S&P 500	1 694	0,27
FTSE 100	6 612	0,57	Nasdaq	3 684	0,38

Pozitív tartományban zárt az összes vezető tengerentúli és európai részvényindex a keddi kereskedési napon. Amerikában a kiskereskedelmi forgalom a vártnak megfelelően alakult, az emelkedés valószínűleg inkább annak köszönhető, hogy az atlantai FED vezetője szerint nincs még olyan állapotban az amerikai gazdaság, hogy meg lehetne kezdeni a mennyiségi lazítást. **A vezető**

indexek **0,2-0,4** százalékkal kerültek feljebb. Az eurózóna ipari termelése kedvezően alakult havi és éves alapon is júniusban, illetve a német ZEW index is pozitív számmal jött ki tegnap, így **az európai részvényindexek folyamatos erősödés után 0,5-0,7** százalékos pluszban zártak.

**Nőtték az
amerikai
kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,48	0	Németország	1,81	11
Olaszország	4,22	6	Franciaország	2,35	10
Portugália	6,58	-2	USA	2,71	11

Vegyes mozgások voltak megfigyelhetőek a 10 éves kötvényhozamokban a perifériaországokban: az olasz állampapírok hozama 6 bázisponttal emelkedett, míg a portugál papírok hozama 2 bázisponttal csökkent. A kedvező európai és amerikai makrogazdasági adatok hatására **emelkedtek az amerikai másodpiaci hozamok is:** a 10 éves papírok hozama 11 bázisponttal került feljebb.

**Emelkedett az
olaj, csökkent az
arany ára**

Visszaesett a líbiai olajexport, illetve néhány jelentés szerint termelési problémák voltak az Északi-tengeren, **melynek hatására kedden 0,35 százalékkal nőtt az olaj ára. Az arany árfolyama** az előző napok emelkedései után, a dollár erősödésének is köszönhetően ezúttal **1,13 százalékkal csökkent.**