

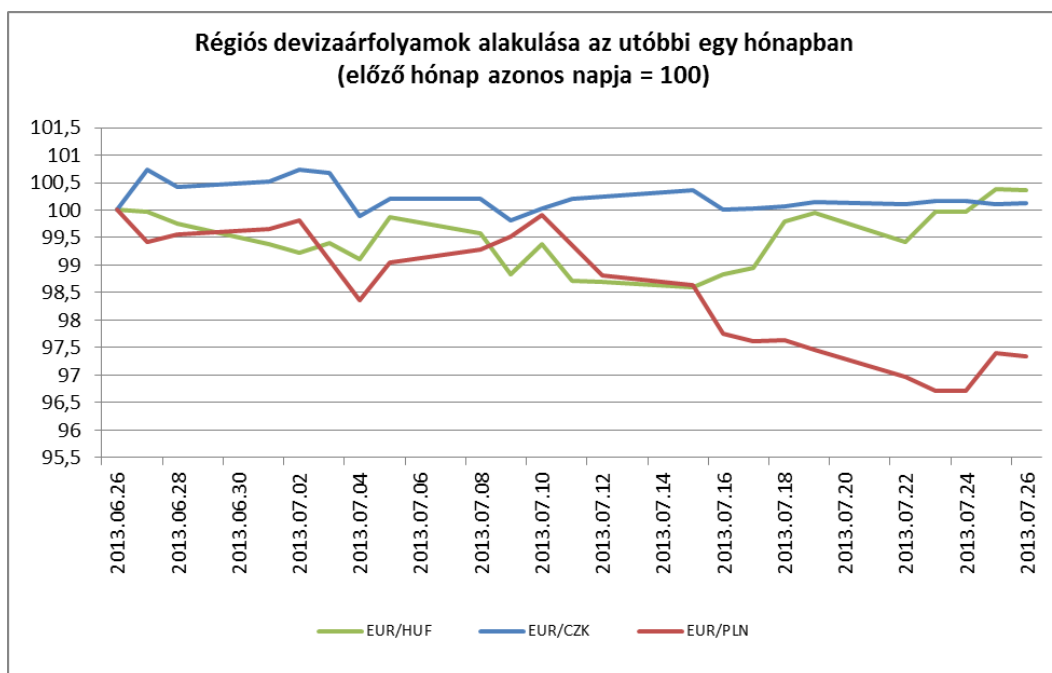


## *Vezetői összefoglaló*

- A makrogazdasági adatok mellett főként a vállalati hírek irányították a kereskedést a nemzetközi tőzsdéken.
- Az európai piacokon kibontakozó negatív hangulatban gyengült a forint. A hazai fizetőeszköz euróval szembeni árfolyama 296,5-297 között mozgott a délután folyamán, majd 297 fölé került.
- A BUX – szembe menve a nyugat-európai tőzsdeindexekkel – 0,6 százalékos pluszban zárt; átlag feletti, 12,9 milliárd forintos forgalom mellett.
- Csütörtökön hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A tegnapi megtartott államkötvény-aukciókon kismértékű kereslet alakult ki, így a 45 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiség helyett 42 milliárd forint értékű államkötvényt értékesített az adósságkezelő.
- Magyarország 5 éves CDS felára 9 bázispontos emelkedést követően 314 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

## Magyarország

### Gyengült a forint



Az európai részvénypiacokon csütörtök délelőtt romlott a befektetői hangulat, annak ellenére, hogy a vártnál jobb lett a német Ifo-index. A forint euróval szembeni árfolyama 296,5-297 között mozgott, majd 297 fölé került, így ismét egyhavi mélypontot ért el a forint. **Ma reggel is 297 felett tartózkodik az euró/forint kurzus.** A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben 0,32 százalékkal erősödött, míg a svájci frankkal szemben jelentősebb, 2,3 százalékos leértékelődést mutatott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,13	0,70%	EUR/USD	1,3280	0,58%	GBP/USD	1,5393	0,45%
CHF/HUF	240,48	2,28%	EUR/CHF	1,2336	-0,29%	EUR/CZK	25,92	0,32%
USD/HUF	223,47	-0,32%	USD/JPY	98,83	-1,31%	EUR/PLN	4,2247	-0,09%

**A dollár 0,58 százalékkal gyengült az euróval szemben,** az euró/svájci frank kurzus 1,2336-nél járt ma reggel. A régiós devizák közül a cseh korona 0,32 százalékkal le-, a lengyel zloty 0,09 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

### Régiós élmezőnyben zárt a BUX

Tegnap a nyugat-európai indexek gyengélkedtek a rossz vállalati híreknek köszönhetően, azonban a hazai börzén nem lehetett érezni a pesszimista hangulatot. **A BUX átlag feletti, 12,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,6 százalékos pluszban zárta a csütörtöki kereskedési napot.** Az OTP papírjai 2,1 százalékkal kerültek feljebb. A közép-kelet-európai indexek közül egyedül a bolgár SOFIX emelkedett a hazai tőzsdénél nagyobb mértékben.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18 633	0,6
OTP Bank	4 540	2,1
Richter Gedeon	3 606	-1,1
Magyar Telekom	315	0,3
MOL	16 450	0,7

### Hozamemelkedés az állampapírok másodpiacán

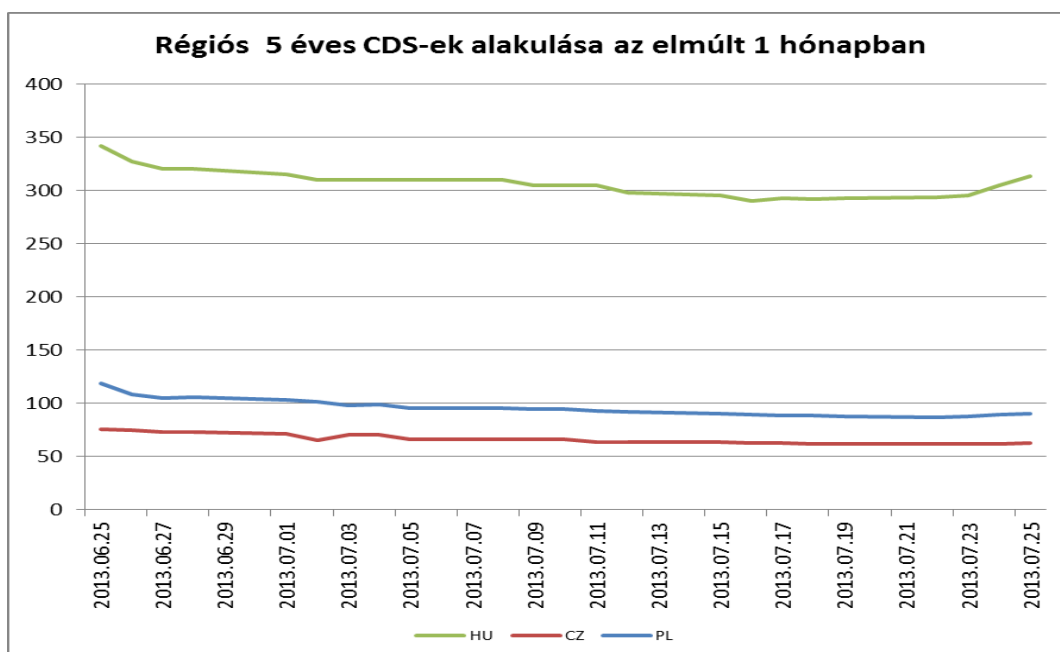
Csütörtökön hozamemelkedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Csak a 3 és a 6 hónapos DKJ hozama nem emelkedett, a 12 hónapos DKJ hozama 8 bázisponttal került feljebb. A hosszabb lejáratú állampapírok körében 5-17 bázisponttal növekedtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 9 bázispontos emelkedést követően 314 bázisponton állt** a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,93	0
M6	3,94	-2
M12	4,05	8
Y3	4,61	6
Y5	5,08	10
Y10	6,01	16
Y15	6,56	17
Bubor ON	3,28	-20
5 év CDS	314	9

### Alacsony érdeklődés a tegnapi államkötvény aukciókon

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. **Mindhárom államkötvény iránt kismértékű kereslet alakult ki, így a 45 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiség helyett 42 milliárd forint értékű államkötvényt értékesített** az adósságkezelő. **A 3 éves kötvényaukción** 1,2-szeres lefedettség mellett az ÁKK a meghirdetett mennyiséggel megegyező, 20 milliárd forintnyi vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 4,54 százalék lett, amely 3 bázisponttal alacsonyabb a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamnál.

Az ÁKK **15 milliárd forint értékű 5 éves kötvényt adott el a szintén 1,2-szeres lefedettség mellett. Az átlaghozam 4,97 százalék volt, amely 6 bázisponttal magasabb** a két héttel ezelőtti 5 éves kötvény aukciós átlaghozamától. **A 10 éves papírok** esetében az ÁKK által meghirdetett 10 milliárd forintnyi kötvényre csupán **9,8 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett**. Az adósságkezelő a 0,98-szoros lefedettség láttán 7 milliárd forintra csökkentette az elfogadott mennyiséget. **Az átlaghozam 5,90 százalék lett, amely 27 bázisponttal meghaladja a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamot.**



## Nemzetközi piacok

### Javuló német gazdasági hangulat

Az Ifo által közzétett német gazdasági hangulati index az előző havi 105,9-ről **106,2-re emelkedett júliusban**, amely nagyjából megfelel az elemzői várakozásoknak. A megkérdezett vállalatok a jelenlegi helyzetüket jóval pozitívabban ítélték meg, mint a múlt hónapban, a jövőre vonatkozó optimizmus némileg mérséklődött.

### Csökkenő spanyol munkanélküliség

Az idei év második negyedévében **26,3 százalékra csökkent a spanyol munkanélküliségi ráta**, miközben az elemzők nem számítottak változásra. Az adat 0,9 százalékponttal alacsonyabb az első negyedévben regisztrálnál, és két év után először mutat csökkenést.

### 0,6%-kal nőtt az angol GDP

Az előzetes adatok szerint **negyedéves alapon 0,6 százalékkal növekedett a brit GDP 2013. második negyedévében**, ami megfelel az elemzői konszenzusnak. A legnagyobb bővülést a szolgáltató szektorban regisztrálták, de a fogyasztási kiadások élénkülése is hozzájárult a kedvező adathoz.

### Nőtt a tartós cikkek rendelésállománya; több segélykérő az USA-ban

**A tartós cikkek rendelésállománya a vártnál jelentősen nagyobb mértékben növekedett júniusban**: a bővülés mértéke 4,2 százalék volt, míg az elemzők 1,1 százalékos emelkedést prognosztizáltak. **Az előző hét folyamán 343 ezren fordultak első alkalommal munkanélküliségi segélyért az USA-ban**, amely meghaladja a két héttel ezelőtti vonatkozó 336 ezres értéket, és az elemzői várakozásoknál is kedvezőtlenebb.

## Emelkedés Amerikában, és Európában

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 299	0,96	Dow Jones	15 556	0,09
CAC 40	3 956	0,17	S&P 500	1 690	0,24
FTSE 100	6 588	0,49	Nasdaq	3 605	0,71

A kedvező vállalati gyorsjelentések következtében pozitív volt a hangulat a tengerentúli tőzsdéken, annak ellenére, hogy vegyes makrogazdasági adatok láttak napvilágot: **a vezető indexek 0,1-0,7 százalékkal kerültek feljebb.** Az európai piacokon viszont a kínai gazdasági növekedés gyengülése miatti aggodalmak és a kedvezőtlen német vállalati hírek (elsősorban a BASF és a Siemens részéről) miatt eséssel zártak a tőzsdék: **0,2-1 százalékat csökkentek a vezető indexek.**

## Nemzetközi 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,64	-4	Németország	1,68	4
Olaszország	4,40	3	Franciaország	2,29	1
Portugália	6,48	3	USA	2,58	-1

Az amerikai befektetők egyelőre nyugodtak, a FED Nyíltpiaci Bizottsága jövő héten dönt a további kamatpolitikáról. Az amerikai 10 éves kötvényhozamok 1 bázispontot estek tegnap. **A periféria országok hozamai vegyesen változtak:** a spanyol 10 éves államkötvények hozama 4 bázisponttal került lejjebb, az olaszé és a portugálé egyaránt 3 bázisponttal emelkedett.

## Növekvő nyersanyag és nemesfém árak

**Az olaj árfolyama 0,6 százalékat emelkedett tegnap** az amerikai tartós fogyasztási cikkek kedvező rendelési adatai hatására, ugyanis ez az energia iránti kereslet növekedését vonhatja maga után. **Az arany árfolyama közel 1 százalékat emelkedett** a csütörtöki kereskedési napon.