

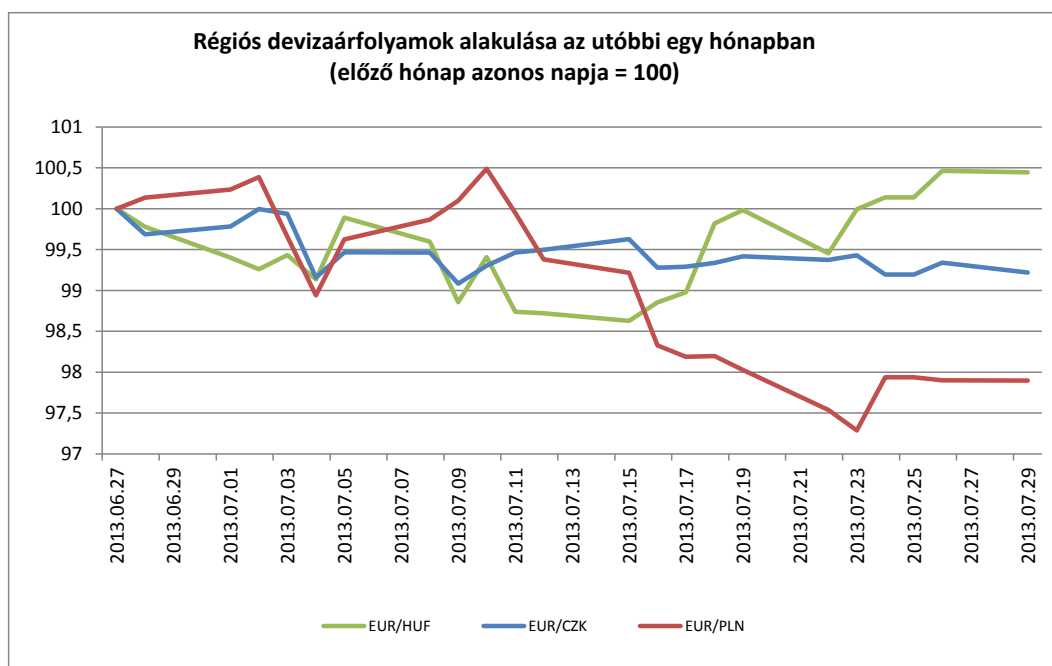


Vezetői összefoglaló

- Vegyesen teljesítettek az európai vezető tőzsdeindexek, az amerikai piacok pozitív tartományban fejezték be a hetet.
- Pénteken ismét egyhavi mélypontja közelében járt a forint az euróval szemben; a jegyzések 297,9-ig emelkedtek, ma reggel 296,87 közelében mozogtak.
- A BUX 9,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt, a gyógyszergyártók gyenge teljesítményt nyújtottak.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedésében kismértékű hozammozgás volt megfigyelhető; Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 314 bázisponton állt.
- 2013 I. félévében 40 százalékkal kevesebb lakás épült, a kiadott lakásépítési engedélyek száma 30 százalékkal csökkent 2012 azonos időszakához képest.

Magyarország

Ismét 297 felett járt az euró/forint kurzus



Péntek délelőtt a forint a 296-os szintig tudott erősödni, azonban a délután folyamán – a nemzetközi piacokon megfigyelhető eséssel párhuzamosan – a hazai fizetőeszköz gyengülni kezdett az euróval szemben. **A jegyzések nem sokkal 298 alatt jártak**, ami ismét egyhavi mélypontot jelent. **Ma reggel az euró jegyzése 296,87 körül tartózkodott**, a forint a dollárral szemben 0,09 százalékkal fel-, a svájci frankkal szemben 0,12 százalékkal leértékelődött.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,87	-0,09%	EUR/USD	1,3283	0,02%	GBP/USD	1,5384	-0,06%
CHF/HUF	240,76	0,12%	EUR/CHF	1,2328	-0,06%	EUR/CZK	25,86	-0,25%
USD/HUF	223,27	-0,09%	USD/JPY	97,86	-0,98%	EUR/PLN	4,2290	0,10%

Az euró/dollár kurzus stagnált, az euró/svájci frank árfolyam 0,06 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,10 százalékkal gyengült, **a cseh korona azonban 0,25 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Eséssel zárta a hetet a BUX

Péntek délelőtt optimista hangulatban telt a kereskedés Nyugat-Európában, azonban kora délután eladói hullám alakult ki az európai és amerikai piacokon is. A BUX a délután folyamán a nemzetközi hangulatnak megfelelően esni kezdett; **a hazai részvényindex 9,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékkal került lejjebb a kereskedés végére.** A hazai tőzsde gyenge teljesítménye a gyógyszergyártók, Egis (-4,5 százalék) és a Richter (-2,4 százalék) esésének

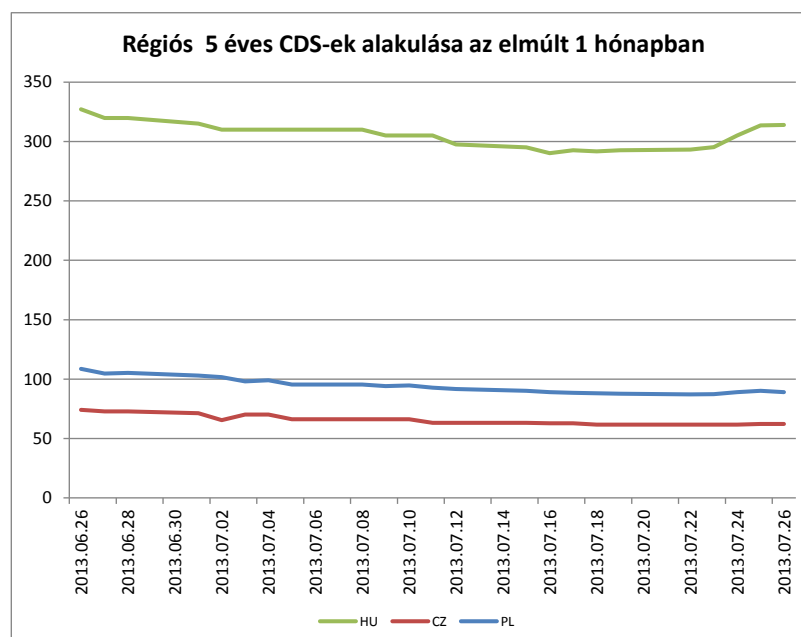
köszönhető. A közép-kelet-európai indexek közül a cseh PX zárt az élen, miután **0,66 százalékkal tudott emelkedni a kereskedés végére.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18468	-0,9
OTP Bank	4538	0,0
Richter Gedeon	3520	-2,4
Magyar Telekom	315	0,0
MOL	16375	-0,5

Kismértékű hozamváltozások

A pénteki napon csekély mértékű hozamváltozás volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama nőtt 1, illetve 3 bázisponttal. A hosszabb lejáratú állampapírok közül csak a 10 és a 15 éves benchmark államkötvény hozama esett, 5, illetve 2 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 314 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,93	0
M6	3,95	1
M12	4,08	3
Y3	4,61	0
Y5	5,08	0
Y10	5,96	-5
Y15	6,53	-2
Bubor ON	3,25	-3
5 év CDS	314	0



Lakásépítések, építési engedélyek, 2013. I. félév

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **2013 első félévében 2680 új lakás épült, 40 százalékkal kevesebb, mint egy évvel korábban. A kiadott lakásépítési engedélyek száma 3401 volt, ami 30 százalékos csökkenést jelent 2012 azonos időszakához képest.** A visszaesés valamennyi régióra jellemző, csak a fővárosban nőtt a használatba vett lakások száma néhány nagyobb beruházás befejeződésének köszönhetően.

Emelkedő amerikai fogyasztói hangulat

A pénteken közzétett adatok szerint júliusban az amerikai fogyasztói hangulatindex 84,1-ről 85,1-re emelkedett, hat év után ez a legmagasabb érték. Az amerikaiak jobban érzik magukat a jelenlegi gazdasági helyzetben, ugyanakkor a gazdaság jövőbeli helyzetét kissé kedvezőtlenebbnél ítélték meg. Az alacsonyabb jövedelmű háztartások optimistábbak, mint a jobban keresők.

Újra emelkedés Amerikában, vegyes kép Európában

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 245	0,65	Dow Jones	15 559	0,02
CAC 40	3 969	0,33	S&P 500	1 692	0,10
FTSE 100	6 555	0,50	Nasdaq	3 613	0,22

A hét utolsó kereskedési napján kismértékben, de tovább emelkedtek a vezető amerikai tőzsdeindexek: 0,02-0,22 százalékkal. A nyugodt kereskedést nem befolyásolta semmilyen komolyabb makroadat. Bár az európai tőzsdéken pozitív hangulatban indult a kereskedés, a nap végére **csak a CAC 40 tudott 0,33 százalékos emelkedést produkálni, a frankfurti és a londoni tőzsdeindex is esett: előbbi 0,65, utóbbi 0,5 százalékkal.** Európában a befektetők egyre óvatosabbak a héten sorra kerülő FED Nyíltpiaci Bizottságának ülése miatt.

A hét végén csökkent az amerikai kötvényhozam

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,63	-1	Németország	1,67	-2
Olaszország	4,40	1	Franciaország	2,28	-1
Portugália	6,48	0	USA	2,56	-1

Az amerikai pozitív fogyasztói hangulatindex következtében 1 bázisponttal került lejjebb az amerikai 10 éves kötvényhozam, de a múlt héten összesen nagyjából 7 bázisponttal emelkedett. A periféria országok hozamai vegyesen változtak: a spanyol 10 éves kötvények hozama 1 bázisponttal esett, az olaszé 1 bázisponttal emelkedett, míg a portugálé nem változott.

Csökkenő nyersanyag- és nemesfém árak

Az **olaj árfolyama 0,9 százalékot esett** pénteken: a piac a kínai gazdasági növekedés lassulása miatt aggódik továbbra is, és a FED e heti ülése is befolyásoló tényező. **Az arany árfolyama 0,6 százalékkal került lejjebb.**