

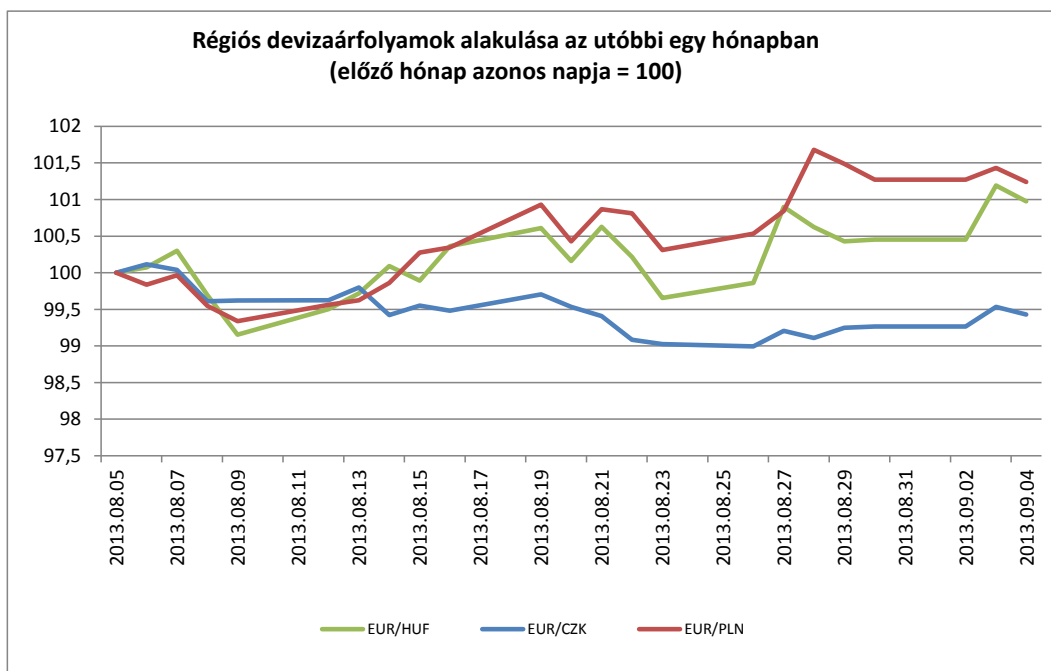


## *Vezetői összefoglaló*

- A nyugat-európai tőzsdék mínuszban, míg a tengerentúli indexek pluszban zárták a keddi kereskedési napot a változékony befektetői hangulatban.
- Kedden 303-ig emelkedett az euró/forint kurzus; ma reggel az euró jegyzése 302,4 körül tartózkodott.
- A BUX, főként a MOL 1,9 százalékos emelkedésének köszönhetően, 0,4 százalékos pluszban zárta a keddi kereskedést.
- Vegyesen mozogtak a hozamok a magyar állampapírok keddi másodpiaci kereskedése során; a 3 hónapos DKJ aukciós hozama történelmi mélypontra, 3,75 százalékra süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 323 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.
- 2013 júliusában 1,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.
- 2013. második negyedévében Magyarország bruttó hazai terméke – az előzetes becslésnek megfelelően – 0,5 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest.

## Magyarország

Kedden  
gyengülést  
mutatott a forint



Kedden a befektetői hangulat ingadozása mellett **a forint folyamatos gyengülést mutatott az euróval szemben**, mely a délutáni órákban azt eredményezte, hogy **az euró/forint kurzus 303-ig emelkedett. Ma reggel az euró jegyzései 302,4 körül jártak**, a svájci frank/forint kurzus 0,62 százalékkal került feljebb. A forint 0,95 százalékkal leértékelődött és 229,47-en áll a dollárral szemben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	302,44	0,77%	EUR/USD	1,3165	-0,19%	GBP/USD	1,5561	0,05%
CHF/HUF	244,84	0,62%	EUR/CHF	1,2337	0,08%	EUR/CZK	25,79	0,49%
USD/HUF	229,47	0,95%	USD/JPY	99,62	0,14%	EUR/PLN	4,2722	0,35%

A dollár folytatja erősödését a főbb devizákkal szemben, az euró/dollár kurzus 0,19 százalékkal került lejjebb; a svájci frank 0,08 százalékkal gyengült az euróval szemben. **A régiós devizák is leértékelődtek: a cseh korona 0,49, a lengyel zloty 0,35 százalékkal gyengült** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A régiós  
élmezőnyben  
zárt a BUX

Kedden a változékony külpiazi hangulatban a hazai börze hétfői záróértéke közelében mozgott, azonban a későbbiekben az amerikai indexek erősödése a magyar részvényindexen is éreztette hatását. **A BUX végül 5,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt, így a régiós élmezőnyben foglalt helyet.** Az erősödés főként a MOL 1,9 százalékos emelkedésének köszönhető. **A régió leggyengébb teljesítményét a török ISE-100 nyújtotta**, amely 2,3 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18272	0,4
OTP Bank	4270	-0,9
Richter Gedeon	3725	1,1
Magyar Telekom	312	-0,3
MOL	16195	1,9

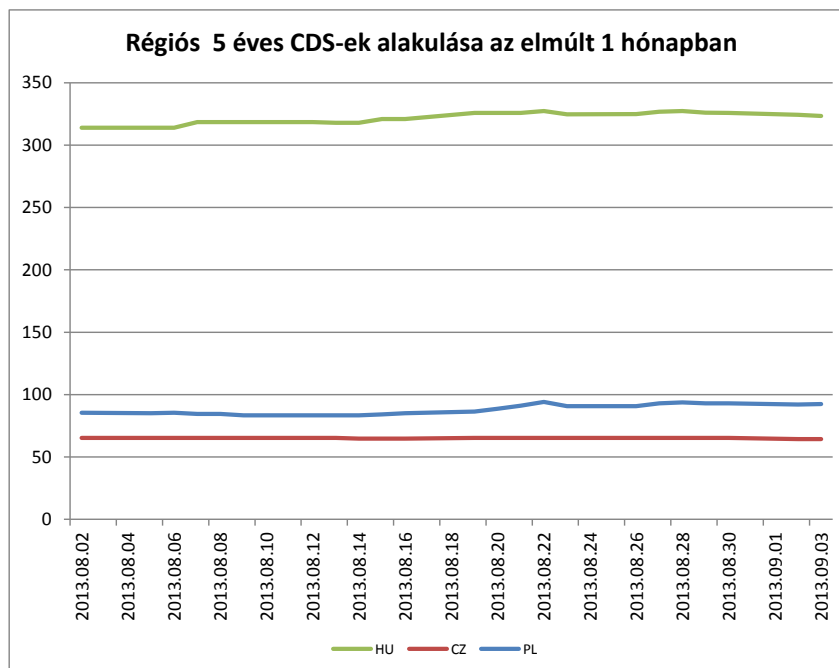
### Vegyes mozgás az állampapírok hozamaiban

Kedden vegyesen változtak a rövid és a hosszú lejáratú állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton a 3 és a 6 hónapos DKJ hozama is 2-2 bázisponttal mérséklődött. A benchmark államkötvények hozamai azonban 1-6 bázispontos emelkedést mutattak. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal csökkent, így 323 bázisponton állt a keddi jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,71	-2
M6	3,80	-2
M12	3,95	0
Y3	5,18	1
Y5	5,82	4
Y10	6,60	4
Y15	7,07	6
Bubor ON	3,56	59
5 év CDS	323	-1

### Újabb történelmi mélypontra a 3 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 3 hónapos DKJ aukcióra 77,35 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő az 1,55-szörös lefedettség mellett a meghirdetett mennyiséggel megegyező vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 3,75 százalékra süllyedt, amely 18 bázisponttal alacsonyabb az előző, augusztus 27-i 3 hónapos DKJ-aukción tapasztalt átlaghozamnál, így újabb történelmi mélypontot jelent.**



**0,5 százalékkal bővült a magyar gazdaság 2013. második negyedévében**

A KHS legfrissebb közleménye szerint **2013. második negyedévében Magyarország bruttó hazai terméke** – az előzetes becslésnek megfelelően – **0,5 százalékkal bővült az előző negyedévhez képest**. A növekedés főként a mezőgazdaság 17,2 százalékos és az építőipar hozzáadott értékének 6,9 százalékos növekedésének köszönhető. **Az előző negyedévhez viszonyítva a szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok ugyancsak 0,1 százalékos bővülést mutatnak hazánk bruttó hazai termékében.**

**1,2 százalékkal növekedett a kiskereskedelmi forgalom volumene**

A KSH gyorstájékoztatója alapján **az év hetedik hónapjában 1,2 százalékkal emelkedett a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest**. A kiigazított adat ennél nagyobb mértékű, 1,7 százalékos növekedést mutat.

## Nemzetközi piacok

**Kedvező építőipari BMI-adatok Londonban**

**Az előrejelzésnél magasabban, 59,1 ponton áll a brit építőipari Beszerzési Menedzser Index (BMI)** az augusztusi adatok szerint. Az érték az elmúlt hat évben a legmagasabbnak számít.

**Meglepően jó feldolgozóipari adat az USA-ban**

**Élénkült a feldolgozóipar az Amerikai Egyesült Államokban: az ISM-index 55,7 pontra emelkedett a várt 54,2 helyett**, amely két éves csúcsnak számít. A héten több fontos adat (szolgáltatás BMI; munkanélküliség) is várható Amerikából, melyek befolyásolhatják a piacokat.

**Csökkenő nyugat-európai, növekvő amerikai indexek**

	Európai indexek		Amerikai indexek	
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)
<b>DAX</b>	8 181	<b>-0,77</b>	<b>Dow Jones</b>	14 834 <b>0,16</b>
<b>CAC 40</b>	3 974	<b>-0,80</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 640 <b>0,43</b>
<b>FTSE 100</b>	6 468	<b>-0,58</b>	<b>Nasdaq</b>	3 613 <b>0,64</b>

Kedden a vezető nyugat-európai tőzsdék nem teljesítettek jól a kedvező makroadatok ellenére: **valamennyi nyugat-európai tőzsde mínuszban zárt**. Az Európai Központi Bank csütörtökön tart kamatdöntő értekezletet, ezért a befektetők visszavettek a hétfői iramból. Arra számítanak, hogy az EKB nem csökkenti alapkamatát, hanem csak a szinten tartás mellett dönt. **Az amerikai indexek ugyanakkor kedvezően reagáltak a jó feldolgozóipari adatokra**, ez feltehetően annak köszönhető, hogy Amerikában a korábbi visszaesésekkel már beárazták a mennyiségi enyhítés Fed általi esetleges visszafogását.

### 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,47	4	Németország	1,94	4
Olaszország	4,35	-1	Franciaország	2,52	2
Portugália	6,73	5	USA	2,86	2

**Számottevő változás nem jellemezte kedden a tízéves állampapírhozamokat.** A befektetők az EKB kamatdöntő ülését várják, illetve a kedvező amerikai feldolgozóipari adatok is befolyásolják némileg a piacot, hiszen a Fed visszafoghatja kötvényvásárlásait.

### Emelkedő olaj - és aranyár

**Kedden emelkedést mutatott az olaj árfolyama, 0,8 százalékkal került többre egy hordó nyersolaj, mint a hétfői napon.** A növekedésben szerepet játszik a kedvező feldolgozóipari adat és a várható többletkereslet. Nőtt a szíriai akció esélye, miután a Kongresszus republikánus vezetője is a beavatkozás mellett foglalt állást. **Az arany ára 0,27 százalékkal került feljebb a keddi napon.**