

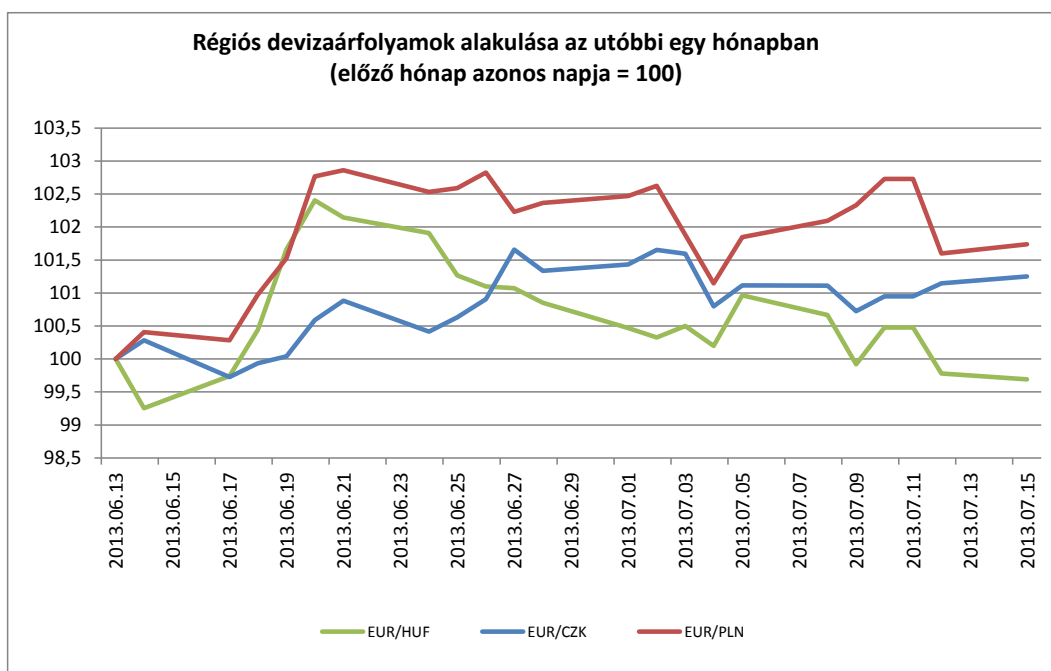


## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nyugat-európai indexek jól teljesítettek a pénteki nap első felében, a portugál belpolitikai aggodalmak felerősödése miatt azonban végül vegyesen zárták a kereskedést. Amerikában a nap végén lendületet kaptak a tőzsdék; a Dow Jones és az S&P 500 újabb történelmi csúcson zárt.
- Pénteken háromhetes csúcsközelben, 292 alatt maradt az euró/forint árfolyam, ma reggel is 292 alatt tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 1,7 százalékos pluszban zárta a pénteki kereskedést; az OTP-Richter páros kiemelkedően teljesített.
- A magyar állampapírok másodpiacán főként az államkötvények hozamai mérséklődtek; Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal csökkent, így 298 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013 májusában az építőipari termelés 11,2 százalékkal emelkedett 2012 azonos időszakához képest.

## Magyarország

Háromhetes csúcsközelben, 292 alatt maradt az euró/forint árfolyam



Már péntek reggel háromhetes csúcsán járt a forint az euróval szemben, miután az euró jegyzése 292 alá süllyedt. A többnyire kedvező nemzetközi befektetői hangulatban az euró/forint kurzus egész nap csak kis sávban, 291,5 és 293 között mozgott, nap végére ismét 292 közelébe ért. A forint 224-ig erősödött a dollárral szemben, a svájci frankkal szemben azonban 236-ig gyengült, miután a frank erősödött a portugál aggodalmak miatt. Ma reggel az euró jegyzése 291,85, a dollár/forint árfolyam 223,17, míg a svájci frank/forint kurzus 235,67 körül tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	291,85	-0,04%	EUR/USD	1,3067	-0,12%	GBP/USD	1,5119	-0,37%
CHF/HUF	235,67	0,09%	EUR/CHF	1,2366	-0,19%	EUR/CZK	25,99	0,24%
USD/HUF	223,17	0,03%	USD/JPY	99,24	0,23%	EUR/PLN	4,2960	-0,46%

A dollár péntek délután leértékelődött az euróval szemben, ma reggelre azonban 0,12 százalékos felértékelődést mutat. A svájci frank 0,19 százalékkal erősödött az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,24 százalékkal gyengült, a lengyel zloty azonban 0,46 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A régió élmezőnyében zárta a hetet a BUX

A vezető nyugat-európai indexek jól teljesítettek a nap első felében, azonban a továbbiakban a portugál politikai helyzettel kapcsolatos aggodalmaknak köszönhetően esés kezdődött. Ez azonban a magyar börze teljesítményét nem befolyásolta negatívan, a BUX végül 7,2 milliárd forintos forgalom mellett 1,7

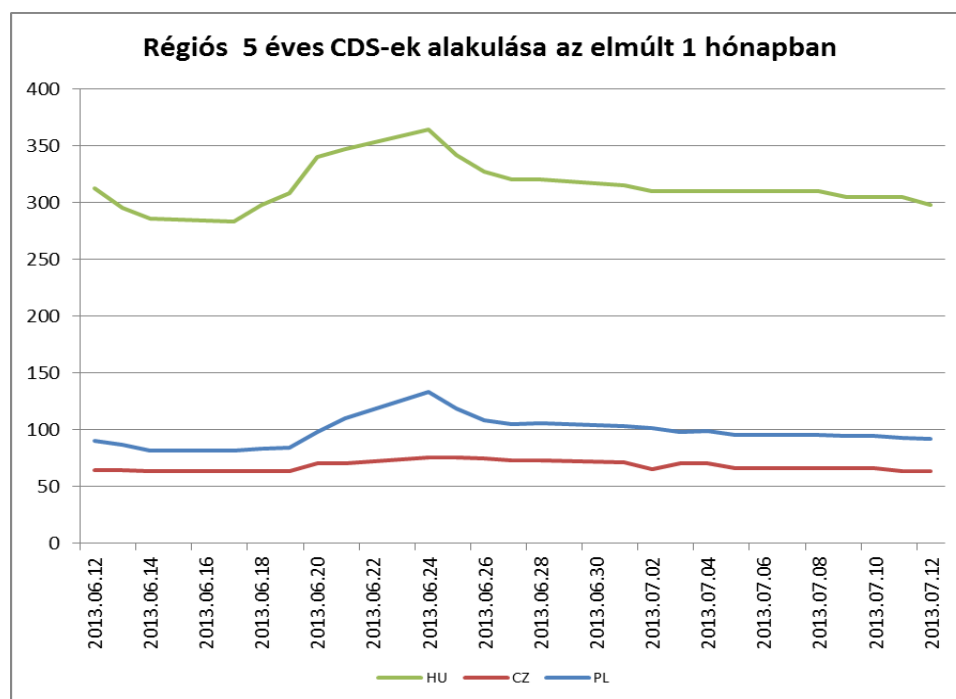
százalékkal került feljebb a pénteki kereskedésben, amely főként a Richter és az OTP részvények emelkedésének volt köszönhető. **A közép-kelet-európai indexek közül a török ISE-100 zárt az élen, amely 3,0 százalékos pluszt ért el.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	19532	1,7
OTP Bank	5045	2,2
Richter Gedeon	3686	3,2
Magyar Telekom	327	1,6
MOL	16725	0,7

### Kismértékű hozamcsökkenés az állampapírok másodpiacán

Pénteken hozammérséklődés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiacán. Egyedül a 3 hónapos DKJ hozama emelkedett 3 bázisponttal. Hosszabb lejáratokon 1-4 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára 7 bázisponttal csökkent, így 298 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,12	3
M6	4,14	-2
M12	4,28	0
Y3	4,54	-2
Y5	4,89	-3
Y10	5,62	-4
Y15	6,12	-1
Bubor ON	3,75	-9
5 év CDS	298	-7



## Építőipar - 2013. május

A KSH legfrissebb közleménye alapján **2013 májusában** – a kiigazítatlan adatok és a munkanaptényezővel kiigazított adatok szerint is – **az építőipari termelés 11,2 százalékkal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.** A termelésbővülés – a rendkívül alacsony előző évi bázis mellett– az épületek szerkezetépítését végző és az út- és vasútépítéssel foglalkozó szervezetek termelésemelkedésének köszönhető. Szezonálisan és munkanaphatással kiigazítva a termelés 0,8%-kal kisebb volt az előző havinál. **2013. január-májusban 7,5%-kal nőtt az építőipar termelése az egy évvel korábbihoz viszonyítva.**

## Az MNB statisztikai mérlege - 2013.június; előzetes adatok

Az MNB sajtóközleménye alapján **2013 júniusában a bankrendszer forintlikviditása kismértékben csökkent.** A külföldi követelések átlagos állománya, valamint a központi kormányzat betéteinek átlagállománya csökkent. Június 3-án elindult a Növekedési Hitelprogram (NHP) III. pilléréhez kapcsolódó új euró likviditást nyújtó devizacsere tender.

## Nemzetközi piacok

### Havi alapon 0,6 százalékkal csökkent az ipari termelés az EU- ban

**2013. májusában az eurózónában** – a várakozásokat némileg alulmúlva – **0,3 százalékkal, a teljes EU területén pedig 0,6 százalékkal csökkent a szezonálisan kiigazított ipari termelés az előző hónaphoz képest.** Az előző év azonos időszakához képest az eurózónában 1,3 százalékos, az EU27 területén pedig 1,6 százalékos volt a visszaesés mértéke. A rendelkezésre álló adatok alapján **az ipari termelés 16 tagországban csökkent és 7 esetben emelkedett éves alapon.**

## Leminősítették Franciaországot

A Fitch Ratings Franciaország adóbsesorolását AAA-ról AA+ kategóriára rontotta le. A hitelminősítő ügynökség a döntését az eurózóna tagállam magas eladósodottságával indokolta.

## A vártnál rosszabb fogyasztói hangulat az USA-ban

Az előzetes adatok alapján a Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe a júniusi 84,1 pontról 83,9 pontra süllyedt júliusban, miközben az elemzők az index értékének növekedésére számítottak.

## Új csúcson Amerikában, vegyes zárás Európában

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 213	0,66	Dow Jones	15 464	0,02
CAC 40	3 855	-0,36	S&P 500	1 680	0,30
FTSE	6 545	0,02	Nasdaq	3 600	0,61

A hét utolsó napján **bizonytalan hangulatban folyt a kereskedés a tengerentúli tőzsdéken**, melyben a várttól elmaradó fogyasztói hangulat index is szerepet játszott. Két amerikai nagybank, a JP Morgan és a Wells Fargo is kedvező második negyedéves eredményekről adott számot, mely nagyban **hozzájárult a nap végén tapasztalt erősödéshez. A Dow Jones 0,02 százalékos, az S&P 500 0,3 százalékos növekedést követően újabb történelmi csúcson zárt.** A Nasdaq kurzusa 0,61 százalékkal került feljebb. **Európában vegyesen teljesítettek a vezető tőzsdék.** A nyugat-európai benchmarkok közül a DAX 0,66 százalékos emelkedést, a francia CAC 40 index 0,36 százalékos csökkenést mutatott, míg az angol index stagnált.

## Jelentős hozamemelkedés Portugáliában

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,79	-5	Németország	1,56	-7
Olaszország	4,49	-0	Franciaország	2,19	-5
Portugália	7,52	63	USA	2,59	2

A portugál 10 éves kötvények hozama 63 bázisponttal emelkedett pénteken, miután a belpolitikai válság miatt elhalasztották a nemzetközi mentőcsomag felülvizsgálatát. A spanyol 10 éves állampapírok hozama 5 bázisponttal csökkent. **Amerikában mérsékelt hozamnövekedés volt tapasztalható:** a 10 éves kötvények hozama 2 bázisponttal került feljebb.

## Drágult az olaj

Az olaj árfolyama 1,41 százalékkal emelkedett a pénteki kereskedésben, melynek háttérében főként a kedvező vállalati jelentések álltak. **Az arany ára mérsékelt, 0,03 százalékos visszaesést mutatott pénteken, de az előző hét folyamán 5,4 százalékkal került feljebb, mely közel két éve a legnagyobb heti emelkedésnek számít.**