

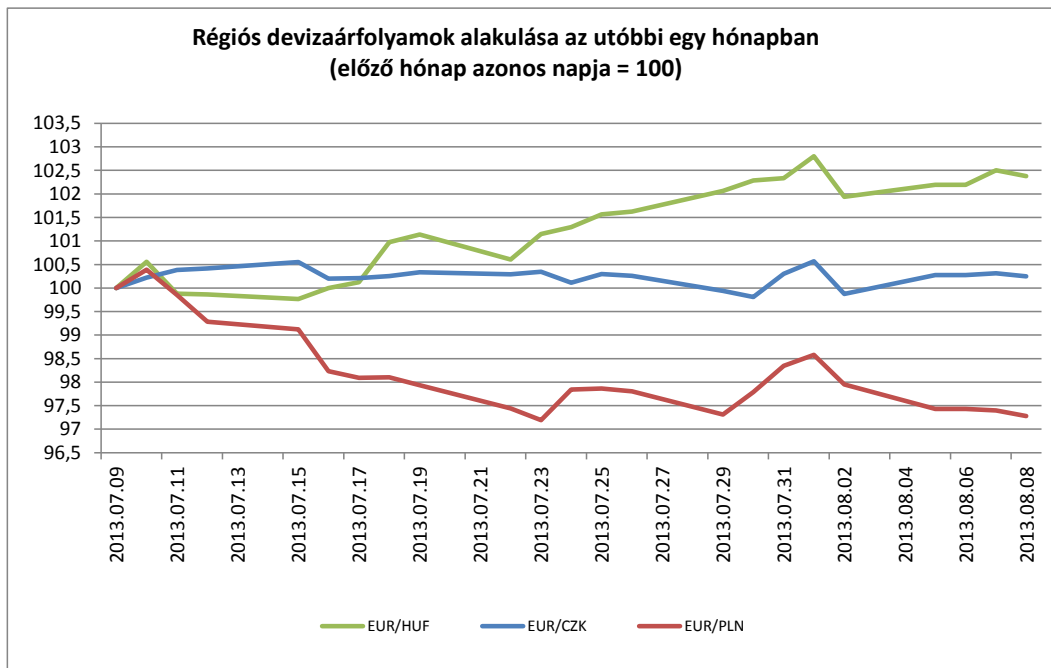


## *Vezetői összefoglaló*

- A világ vezető tőzsdéin esés volt tapasztalható a Fed eszközvásárlási programjával kapcsolatos híreknek köszönhetően.
- Szerdán 300 fölött tartózkodott az euró/forint kurzus, ma reggel 299,64 körül járt az euró jegyzése.
- A BUX 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal emelkedett; az OTP 3,0 százalékkal feljebb, a MOL azonban 2,7 százalékkal lejjebb került.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedésében a hozamok többsége nem változott; Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal emelkedett, így 318 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- Az államháztartás központi alrendszerének 2013. július havi hiánya 129,5 milliárd forintra teljesült.
- Júniusban 3,8 százalékkal nőtt a kereskedelmi szálláshelyek forgalma, a külkereskedelmi többlet 583 millió euró tett ki.

## Magyarország

Nap közben 300 fölött járt az euró/forint kurzus



Szerdán a devizapiacokon megfigyelhető kockázatkerülő befektetői magatartás miatt a forint 300 fölé gyengült az euróval szemben. **Délutánra az euró jegyzése visszasüllyedt a 299,7-es szintig és ma reggel is ezen a szinten tartózkodik.** A forint a svájci frankkal szemben 0,30 százalékkal leértékelődött; a dollárral szemben azonban kismértékben erősödni tudott a hazai fizetőeszköz.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,64	0,27%	EUR/USD	1,3335	0,30%	GBP/USD	1,5493	1,10%
CHF/HUF	243,40	0,30%	EUR/CHF	1,2301	-0,05%	EUR/CZK	25,91	-0,09%
USD/HUF	224,64	-0,03%	USD/JPY	96,73	-0,51%	EUR/PLN	4,2095	0,05%

A dollár tovább gyengült, ezáltal 0,30 százalékkal, az euróval szemben; az euró/svájci frank árfolyam azonban 0,05 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák vegyesen teljesítettek a közös európai fizetőeszközzel szemben:** az euró/lengyel zloty kurzus 0,05 százalékkal feljebb, míg az euró/cseh korona árfolyama 0,11 százalékkal lejjebb került.

Emelkedett a BUX

A nemzetközi részvénypiacokon nem uralkodott kedvező hangulat, miután a chicagói Fed-elnök az eszközvásárlási program őszi lassításáról nyilatkozott. A hazai börze egész nap keddi záróértéke közelében ingadozott, végül **a BUX 6,5 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékos pluszban zárt.** A hazai blue chipek közül az OTP remekelt 3,0 százalékos emelkedésével, azonban a MOL papírjai 2,7 százalékkal estek. **A közép-kelet-európai indexek közül immár**

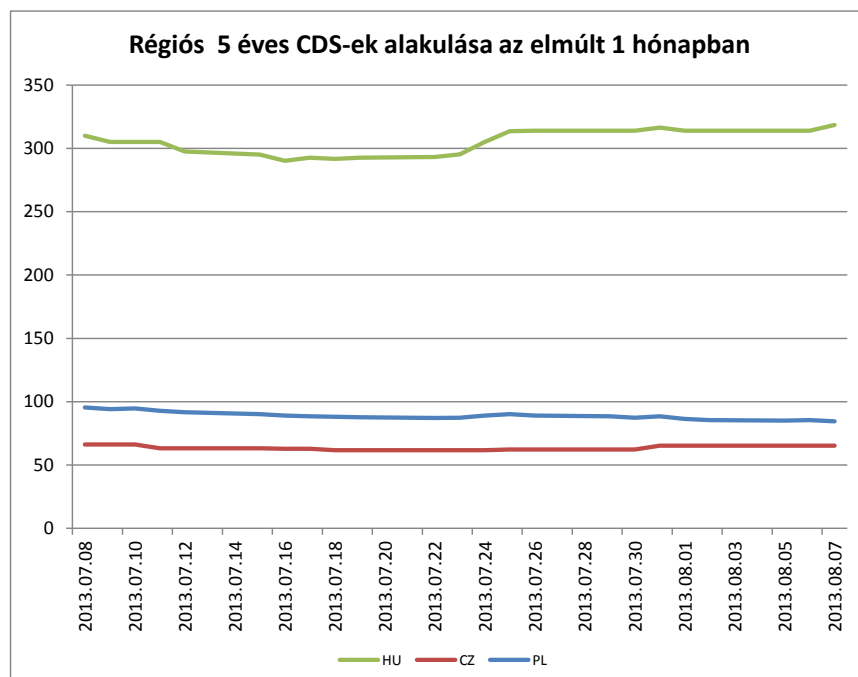
harmadik napja a román BETI teljesít a legjobban, szerdán 1,93 százalékkal került feljebb a kereskedésben.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18293	0,4
OTP Bank	4400	3,0
Richter Gedeon	3565	1,9
Magyar Telekom	322	0,0
MOL	16130	-2,7

Kismértékben változtak az állampapírok hozamai

Szerdán – az előző napok hozamcsökkenései után – a hozamok többsége stagnált a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 6 hónapos DKJ hozama 5 bázisponttal esett; hosszabb lejáratokon csak a 10 éves benchmark államkötvény hozama változott, amely 2 bázisponttal került feljebb. Magyarország 5 éves CDS felára 4 bázisponttal emelkedett, így 318 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,94	2
M6	3,93	-5
M12	3,99	0
Y3	4,71	0
Y5	5,18	0
Y10	6,14	2
Y15	6,63	0
Bubor ON	3,57	18
5 év CDS	318	4



## Államháztartási jelentés – 2013. július

Az államháztartás központi alrendszerének 2013. július havi hiánya 129,5 milliárd forintra teljesült. Ezen belül a központi költségvetés 179,1 milliárd forintos deficittel, az elkülönített állami pénzalapok 5,6 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai pedig közel 44 milliárd forintos szufficittel zártak. **Az államháztartás központi alrendszerének 2013. július végi hiánya így 851,2 milliárd forintra teljesült.** 2012-ben az államháztartás központi alrendszerének I-VII. havi hiánya 437,5 milliárd forintot tett ki.

## Júniusban 3,8 százalékkal nőtt a kereskedelmi szálláshelyek forgalma

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint **2013 júniusában a külföldivendég-éjszakák száma 2,9, a belföldivendég-éjszakák száma 4,7 százalékkal,** míg a szálláshelyek – folyó áron számolt – bruttó árbevétele 11,5 százalékkal **emelkedett.** Az árbevétel jelentős bővülésében szerepet játszott a kiadott szobák átlagárának 4,3%-os emelkedése.

## Júniusban 583 millió euró volt a külkereskedelmi többlet

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint – előzetes adatok alapján – a **külkereskedelmi többlet 2013 júniusában 583 millió eurót tett ki.** 2013 hatodik hónapjában az export euróban számított értéke 3,0, az importé 0,3 százalékkal csökkent a tavaly júniusi értékekhez viszonyítva. **A külkereskedelmi mérleg 3,7 milliárd eurós többlete az év első hat hónapjában 61 millió eurós javulást mutatott 2012 azonos időszakához képest.**

## Nemzetközi piacok

### Javuló német ipari termelés

**Emelkedett júniusban a német ipari termelés,** annak jeleit mutatva, hogy Európa legnagyobb gazdaságában gyorsult a növekedés a második negyedévben. Májusban még 0,8 százalékkal esett vissza az ipari termelés, ehhez képest **júniusban 2,4 százalékos emelkedést regisztráltak. Ez az érték jóval meghaladja az elemzői várakozásokat (0,3 százalék).**

### Marad a laza monetáris politika Nagy-Britanniában

Még egy jó ideig **nem várható kamatemelés a Bank of England tegnap közzétett inflációs jelentése szerint.** A jövőben várható kamatdöntéseket a munkanélküliség alakulásától teszik függővé. A cél a munkanélküliség 7 százalék alá szorítása, ami azonban nem valószínű, hogy 2016 közepe előtt bekövetkezik. **Júniusban 2,9 százalék volt az infláció a szigetországban,** és bár a közeljövőben valószínűleg ebben a tartományban fog mozogni a fogyasztói árindex, a Bank of England célja a 2,5 százalék alatti infláció.

### Továbbra is esés a nemzetközi tőzsdéken

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 260	0,48	Dow Jones	15 471	0,31
CAC 40	4 038	0,13	S&P 500	1 691	0,38
FTSE 100	6 511	1,41	Nasdaq	3 654	0,32

**A szerdai kereskedési napon a francia CAC 40 kivételével a világ vezető tőzsdéi esést könyvelhettek el.** A piac továbbra is amiatt aggódik, hogy mikor kezdődik a dollár nyomtatásának fokozatos leállítása. **A vezető amerikai indexek 0,3-0,4 százalékkal estek.** Európában a hasonló aggodalmak és a Bank of England nem éppen pozitív jelentése miatt **a londoni részvényindex komolyabb, 1,41**

**százalékos csökkenést mutatott.** A DAX 0,5 százalékkal került lejjebb, míg a francia részvényindex kismértékben emelkedett.

### Nemzetközi 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,57	0	Németország	1,69	-1
Olaszország	4,26	0	Franciaország	2,26	-1
Portugália	6,58	1	USA	2,59	0

Nem volt komoly változás tegnap a nemzetközi állampapírpiacra: az amerikai 10 éves kötvények után erősebb volt a kereslet, de a hozama nem változott. **A periféria országok hozamai sem nagyon változtak:** a portugál 10 éves államkötvények hozama 1 bázisponttal került feljebb, az olaszé és a spanyolé nem változott.

### Emelkedett az arany, csökkent az olaj ára

**Az olaj ára 0,9 százalékkal mérséklődött szerdán,** miután az amerikai Energetikai Információs Hivatal a vártnál kevesebb, 1,3 millió hordónyi készletcsökkenésről számolt be. Hat napos csökkenés után **0,44 százalékkal emelkedett az arany ára tegnap.** A nemesfém egyre vonzóbb lehet a FED jövőbeli politikája függvényében.