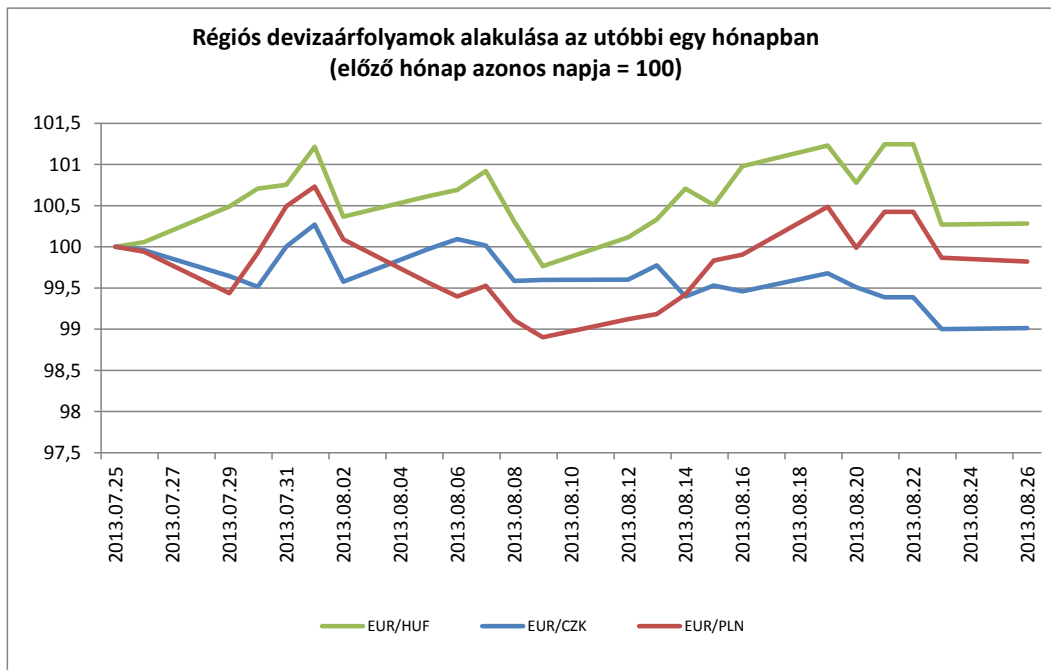




## *Vezetői összefoglaló*

- Növekedéssel zárták a pénteki kereskedést a főbb nyugat-európai és az amerikai tőzsdék.
- Az euró/forint árfolyam másfél hetes csúcsára ért pénteken, miután az euró jegyzése 298 alá süllyedt.
- A BUX 4,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos csökkenéssel zárt pénteken, a hazai blue chippek közül az OTP 1,2 százalékkal erősödött.
- A hozamok csekély mozgást mutattak a magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedésében.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal mérséklődött, így 325 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Másfél hetes csúcson a forint



Péntek délután a forint erősödést mutatott a fő devizákkal szemben, amelynek oka a vártnál sokkal gyengébb amerikai ingatlanpiaci adatok megjelenése. Az euró jegyzései így ismét a 298-as szint alá buktak, ez másfél hetes csúcsonak számít. Ma reggel az euró/forint árfolyam a 297,79-es szinten tartózkodott.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,79	-0,58%	EUR/USD	1,3382	0,26%	GBP/USD	1,5569	-0,09%
CHF/HUF	241,23	-0,50%	EUR/CHF	1,2337	-0,01%	EUR/CZK	25,70	0,16%
USD/HUF	222,43	-0,79%	USD/JPY	98,67	-0,29%	EUR/PLN	4,2275	-0,45%

A dollár 0,26 százalékkal gyengült az euróval szemben, míg az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag stagnált. A régiós devizák közül a cseh korona 0,16 százalékkal le-, míg a lengyel zloty 0,45 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Minimális eséssel zárta a hetet a BUX

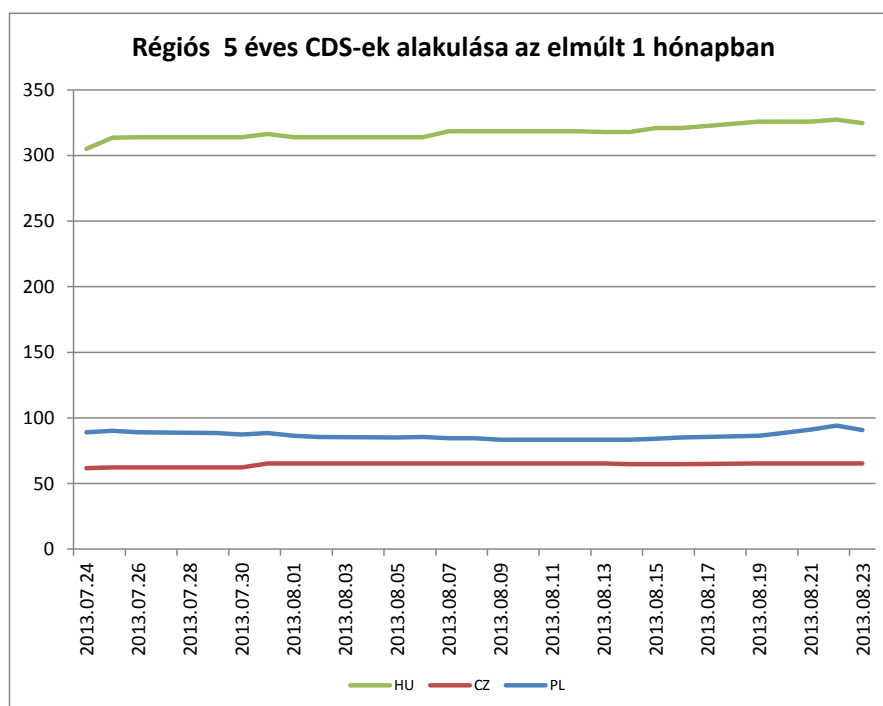
A vezető nyugat-európai tőzsdéken a kereskedés optimista hangulatban telt, az indexek második napja mutatnak emelkedést. A kedvezőtlen tengerentúli ingatlanpiaci adatok ellenére az amerikai tőzsdék is erősödéssel zártak. A budapesti tőzsde alacsony forgalom mellett (4,8 milliárd forint) 0,1 százalékos csökkenéssel zárt az OTP 1,2 százalékos növekedése ellenére. A közép-kelet-európai indexek közül a legjobban az osztrák ATX teljesített, amely 0,8 százalékkal tudott erősödni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18146	-0,1
OTP Bank	4340	1,2
Richter Gedeon	3574	-0,9
Magyar Telekom	304	-0,7
MOL	16150	-0,6

### Minimális hozammozgások az állampapírok másodpiacán

Pénteken a hozamok csak kismértékben változtak az állampapírok másodpiaci kereskedése során. A rövid lejáratú papírok közül a 6 hónapos DKJ hozama csökkent, 2 bázisponttal. A hosszabb lejáratú állampapírok közül a 3 és a 15 éves államkötvény hozama emelkedett 1, illetve 2 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal mérséklődött, így 325 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,05	0
M6	3,98	-2
M12	4,00	0
Y3	5,15	1
Y5	5,64	0
Y10	6,40	0
Y15	6,91	2
Bubor ON	4,40	17
5 év CDS	325	-2



## Nemzetközi piacok

**Kedvezőtlen ingatlanpiaci adat Amerikából**

A vártnál kedvezőtlenebb amerikai lakáspiaci adat jelent meg pénteken. Júliusban **13,4 százalékkal csökkent az újlakás eladások száma júniushoz képest**, ami évesítve 394 ezer ügyletet jelent. Ez a szám október óta a legalacsonyabb. A csökkenés mögött valószínűleg a jelzálogkamatok emelkedése áll.

**0,7 százalékkal nőtt a brit gazdaság a II. negyedévben**

A vártnál kedvezőbbben, **0,7 százalékkal nőtt a brit gazdaság 2013 második negyedévében az első negyedévhez képest**– írja a Nemzeti Statisztikai Hivatal. A lökést az építő- és feldolgozóipar, illetve a kereskedelem adta. Az elemzők 0,6 százalékos növekedést vártak. Az export több, mint egy év után most nőtt a legnagyobb mértékben.

**Pénteken is pozitív hangulat a nemzetközi tőzsdéken**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 417	0,23	Dow Jones	15 011	0,32
CAC 40	4 069	0,24	S&P 500	1 664	0,42
FTSE 100	6 492	0,70	Nasdaq	3 658	0,53

Folytatódott pénteken az optimista hangulat a nemzetközi tőzsdéken, **a vezető amerikai részvényindexek 0,3-0,5 százalékkal kerültek feljebb**. A kedvező hangulatot az új ingatlanpiaci adatok sem rontották el. **A vezető nyugat-európai tőzsdéken** szintén pozitívan alakult a kereskedés, **a benchmarkok 0,2-0,7 százalékkal emelkedtek**. A kedvező hangulat a német és a brit növekedési adatnak is köszönhető, a két ország gazdasága a második negyedévben egyaránt 0,7 százalékkal nőtt.

**10 éves kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,46	-2	Németország	1,93	1
Olaszország	4,33	1	Franciaország	2,48	0
Portugália	6,57	-3	USA	2,82	-7

**Amerikában** a meglepően gyenge lakáspiaci adatok következtében csökkentek az államkötvények hozamai, **a 10 éves kötvényhozamok 7 bázisponttal kerültek lejjebb**. Európában nem történt jelentős változás a 10 éves államkötvények hozamaiban: a perifériaországok másodpiaci kereskedésében a spanyol 10 éves kötvényhozam 2, a portugálé 3 bázisponttal csökkent, míg az olaszé 1 bázisponttal emelkedett.

**Emelkedett az olaj és az arany árfolyama is**

Pénteken **0,81 százalékkal növekedett az olaj árfolyama**, a csütörtöki esés után **az arany ára pedig 1,54 százalékot** tudott erősödni. A nyersanyagárak emelkedéséhez közvetlenül a gyengülő dollár, közvetve pedig a meglehetősen kedvezőtlen amerikai ingatlanpiaci adatok vezettek. Ezen kívül a bejelentés követően úgy vélik Amerikában, hogy a Fed elhalasztja monetáris élénkítésének leállítását.