

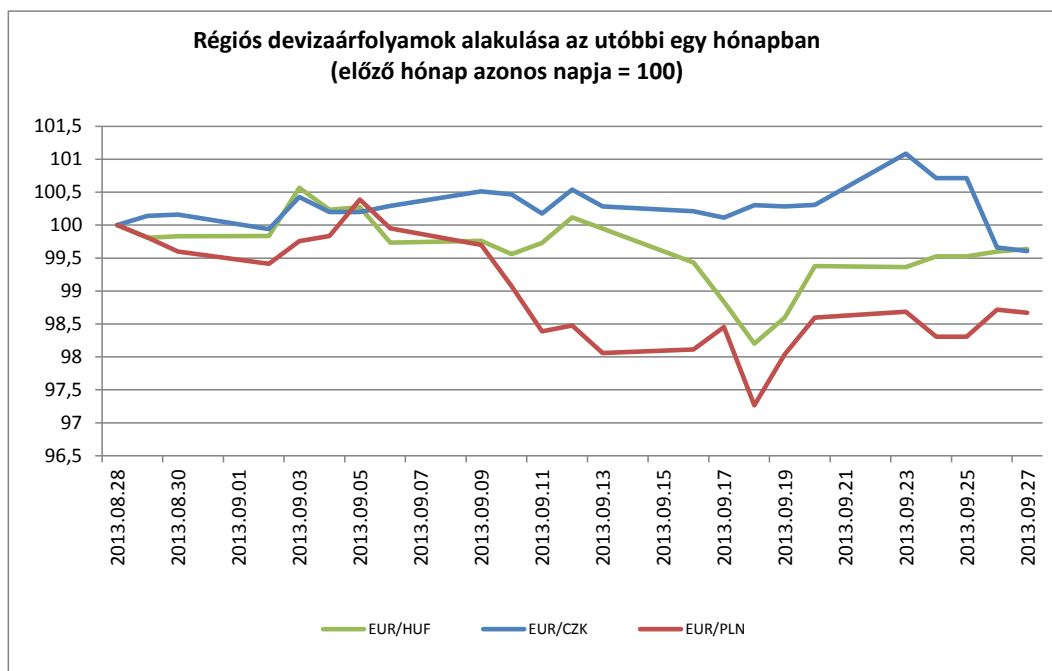


Vezetői összefoglaló

- A világ vezető tőzsdéin eltérő hangulat uralkodott: a tengerentúli indexek emelkedéssel, a nyugat-európai börzék vegyesen zárták a napot. A tőzsdék hangulatát főként az amerikai adóssággal kapcsolatos aggodalmak határozták meg.
- Csütörtökön a forint szűk sávban, 299,5-300 között ingadozott az euróval szemben, ma reggel a 299,32-es szinten tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 9,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,2 százalékkal került feljebb főként a MOL és az OTP emelkedésének köszönhetően.
- Az államkötvények hozamai enyhén növekedtek a csütörtöki másodpiaci kereskedés során; a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama történelmi mélypontra, 3,61 százalékra süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 278 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013. június-augusztusban 3 millió 981 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma, 67 ezer fővel több, illetve 1,7 százalékkal magasabb, mint előző év azonos időszakában. A munkanélküliségi ráta 0,5 százalékponttal 9,9 százalékra mérséklődött, utoljára 2009 azonos időszakában volt 10 százalék alatt.

Magyarország

Szűk sávban ingadozott a forint az euróval szemben



A nemzetközi piacokon jelenlévő befektetők nem keresik a kockázatos befektetéseket, melyben nagy szerepet játszik az amerikai adóssághatár megemelésének feltételhez kötése. Ez az euró/forint árfolyamra is hatással volt, így egész nap a 299,5-300 közötti szűk sávban mozgott a kurzus. **Ma reggel az euró jegyzése 299,32-nél tartózkodott**, a svájci frank/forint árfolyam 0,36, míg a dollár/forint kurzus 0,29 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,32	-0,01%	EUR/USD	1,3478	-0,32%	GBP/USD	1,6041	-0,22%
CHF/HUF	244,05	0,36%	EUR/CHF	1,2265	-0,30%	EUR/CZK	25,58	-0,98%
USD/HUF	221,96	0,29%	USD/JPY	98,78	-0,11%	EUR/PLN	4,2280	0,21%

A dollár 0,32, míg a svájci frank árfolyam 0,30 százalékos erősödést mutatott az euróval szemben. A lengyel zloty 0,21 százalékkal gyengült, azonban **a cseh korona 0,98 százalékkal erősödött** a közös európai fizetőeszközhöz képest. Ez utóbbit az okozta, hogy végül elmaradt a cseh jegybank koronagyengítő intervenciója, noha a jegybanki beavatkozásra a piac már hetek óta készült.

Pluszban zárt a hazai tőzsde

A nyugat-európai piacokon tapasztalható eseménytelenség, majd a nemzetközi piacokon a zárás közeli órákban eluralkodó pesszimizmus ellenére a hazai tőzsde jól szerepelt a csütörtöki kereskedési napon. **A BUX 0,2 százalékkal került feljebb, melyhez 9,7 milliárd forintos forgalom társult.** Az OTP és a MOL részvények 0,8, illetve 1,0 százalékkal emelkedtek. **A közép-kelet-európai indexek közül a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban, miután közel 1,2 százalékos pluszban zárt.**

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18730	0,2
OTP Bank	4330	0,8
Richter Gedeon	3850	-0,5
Magyar Telekom	312	-1,6
MOL	16060	1,0

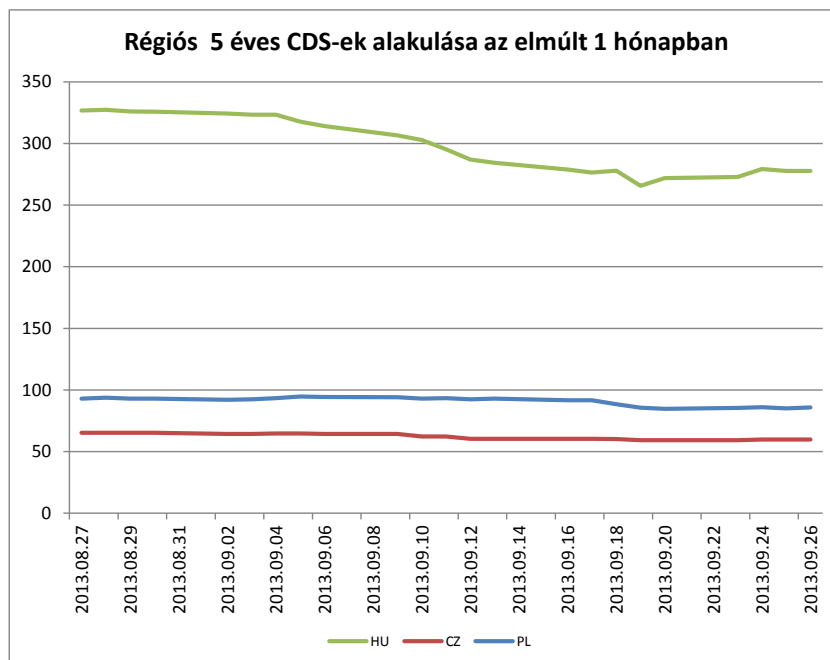
Kismértékben emelkedtek az államkötvények hozamai

Csütörtökön hozamemelkedés volt tapasztalható az államkötvények körében a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A diszkontkincstárjegyek közül egyedül a 12 hónapos DKJ hozama változott, amely 2 bázisponttal csökkent. Az 5, 10 és 15 éves benchmark államkötvények hozamai 5-6 bázisponttal növekedtek. Magyarország CDS felára nem változott, így továbbra is 278 bázisponton áll a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,55	0
M6	3,62	0
M12	3,63	-2
Y3	4,53	2
Y5	5,03	6
Y10	5,78	6
Y15	6,37	5
Bubor ON	2,79	-2
5 év CDS	278	0

Új mélypontra a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 12 hónapos DKJ-aukcióra 131,45 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a 2,6-szeres lefedettség mellett a meghirdetettnél 10 milliárd forinttal magasabb vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 3,61 százalékra süllyedt, amely a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamánál 23 bázisponttal alacsonyabb szint, és így új történelmi mélypontot jelent.



67 ezer fővel emelkedett a foglalkoztatottság 2013. június-augusztusban

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **2013. június–augusztusban 3 millió 981 ezer fő volt a foglalkoztatottak létszáma, 67 ezer fővel több, illetve 1,7 százalékkal magasabb, mint előző év azonos időszakában.** A 15–64 éves korcsoportot 59,0 százalékos foglalkoztatási arány jellemezte, ez 1,2 százalékponttal magasabb, mint egy évvel ezelőtt.

10 százalék alá csökkent a munkanélküliség

A KSH szintén ma reggeli tájékoztatója alapján **2013. június–augusztusban a munkanélküliek 440 ezer fős létszáma 16 ezerrel csökkent** 2012 azonos időszakához viszonyítva. **A munkanélküliségi ráta 0,5 százalékponttal 9,9 százalékra mérséklődött,** utoljára 2009 azonos időszakában volt 10 százalék alatt.

Nemzetközi piacok

2,5 százalékkal nőtt az amerikai GDP a II. negyedévben

A felfelé módosított várakozásokhoz képest valamivel alacsonyabb mértékben, **2,5 százalékkal nőtt a bruttó hazai termék az Egyesült Államokban.** Az évesített negyedéves adat így megegyezik az előzetesen megjelent értékkel.

Kevesebb a munkanélküli az Egyesült Államokban

Az előző héten még 310 ezren folyamodtak munkanélküli segélyért az államokban, a friss adat 305 ezer segélykérőről szól. A két héttel ezelőtt jelentkező technikai problémák még most is éreztetik hatásukat, így teljesen valós képet csak a jövő héten kaphatunk.

Csökken a függőben lévő lakásértékesítések száma

Az előző hónaphoz hasonlóan augusztusban is csökkent a függőben lévő lakásértékesítések száma az Egyesült Államokban. A visszaesés 1,6 százalékos, és feltehetően a jelzálogkamatok emelkedésére vezethető vissza. Ugyanakkor a függőben lévő értékesítések száma még így is meghaladja – 6 százalékkal – az egy évvel korábbi értéket.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 664	-0,02	Dow Jones	15 328	0,36
CAC 40	4 187	-0,20	S&P 500	1 699	0,37
FTSE 100	6 566	0,22	Nasdaq	3 787	0,69

Pozitív hangulat a tengerentúli tőzsdéken

A vezető tengerentúli részvényindexek pozitív tartományban zárták a csütörtöki kereskedési napot. Bár az amerikai adóssággal kapcsolatos aggodalmak nem enyhülnek, a vártnál jobb munkaerő-piaci adatokat tettek közzé – az előrejelzésnél kevesebb a segélykérők száma. Az amerikai benchmarkok 0,36-0,69 százalékkal kerültek feljebb. **Európában csak a londoni FTSE 100 tudott 0,22 százalékkal emelkedni**, a frankfurti részvényindex gyakorlatilag stagnált (de negatív tartományban zárt), míg a francia CAC 40 0,20 százalékkal került lejjebb. Hiába jöttek ki a héten kedvező amerikai makroadatok, az európai piacot aggasztja az amerikai adósságplafon kérdése és a tovább tartó olasz belpolitikai feszültség is.

10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,34	6	Németország	1,83	1
Olaszország	4,48	11	Franciaország	2,37	2
Portugália	7,08	-2	USA	2,65	2

A 10 éves kötvények piacán **csak az olasz változott jelentős mértékben tegnap: az elmélyülő belpolitikai válság következtében 11 bázisponttal került feljebb a hozam**. Elemzők szerint Olaszországban továbbra is mély problémák vannak a versenyképességgel és a külkereskedelmi mérleghiány ciklikusságával. A portugál 10 éves kötvényhozamok a másodpiaci kereskedés során ezúttal 2 bázisponttal csökkentek, míg a spanyol az olaszhoz hasonlóan szintén emelkedett, 6 bázisponttal.

Emelkedő olajár, csökkenő aranyárfolyam

Az olaj ára csütörtökön 0,4 százalékkal emelkedett, a jövőben azonban inkább esés várható, mivel a geopolitikai kockázatok csökkennek, amelyet alátámasztanak az új iráni elnök békésebb hangnemet megütő nyilatkozatai is. **Az arany árfolyama 0,9 százalékkal esett a tegnapi napon, így unciánként 1324 dollárt ért**. A befektetők arra számítanak, hogy az amerikai politikai szereplők gyorsan megállapodnak az adósságplafon kérdésében.