

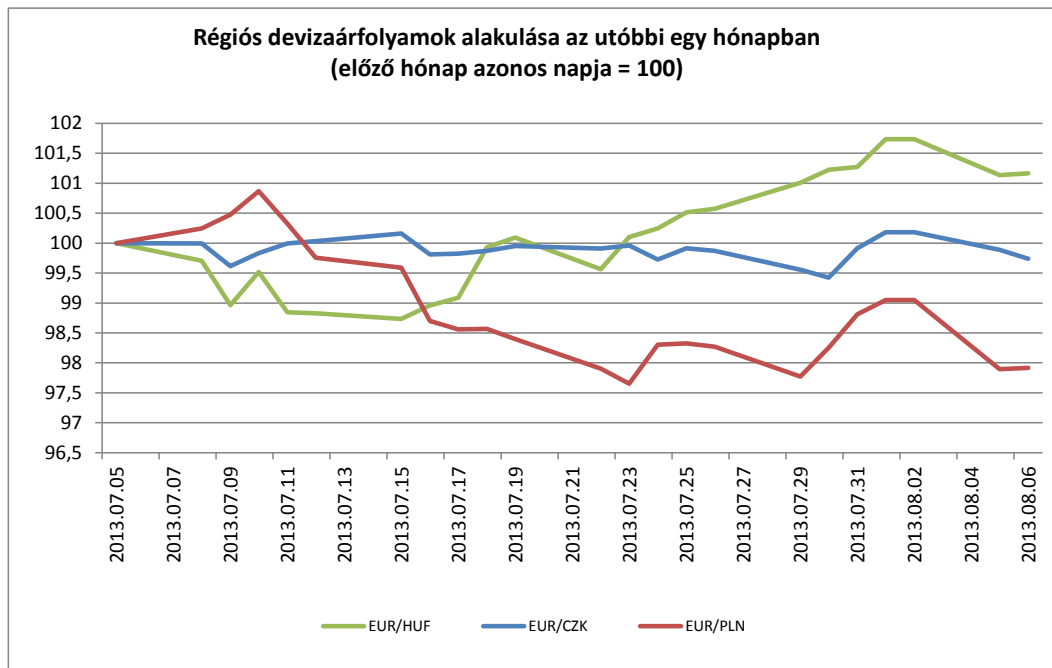


## *Vezetői összefoglaló*

- Európában a kiskereskedelmi forgalom volumene csökkent, emellett azonban pozitív beszerzési menedzser indexek jelentek meg a szolgáltató szektorról Amerikában és Nagy-Britanniában is.
- Hétfőn szűk sávban 298-298,9 között mozgott az euró/forint kurzus, ma reggel 298,74 körül tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 4,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb, az OTP 1,1 százalékkal esett a hétfői kereskedésben.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedésében 6-10 bázisponttal csökkentek az állampapírok hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 314 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján
- 2013 júniusában az ipari termelés volumene 0,6 százalékkal alacsonyabb volt, mint egy évvel korábban; a munkanaphatástól megtisztított index azonban 1,7 százalékos emelkedést mutat.

## Magyarország

298-298,9 között mozgott az euró/forint árfolyam



A forint szűk sávban, 298-298,9 között ingadozott az euróval szemben a hétfői napon, este a 298,74-es szinten zárt; ma reggel is ezen a szinten tartózkodott az euró jegyzése. A svájci frank/forint keddi reggeli árfolyama 0,62 százalékkal haladta meg a hétfői reggeli szintet. A hazai fizetőeszköz a dollárral szemben is gyengülést mutatott, 0,42 százalékkal került feljebb a dollár/forint kurzus.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,74	0,25%	EUR/USD	1,3261	-0,11%	GBP/USD	1,5350	0,54%
CHF/HUF	242,81	0,62%	EUR/CHF	1,2296	-0,36%	EUR/CZK	25,91	0,23%
USD/HUF	225,18	0,42%	USD/JPY	98,10	-0,68%	EUR/PLN	4,2110	-0,44%

A dollár 0,11 százalékkal erősödött az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam 0,36 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,44 százalékkal fel-, cseh korona azonban 0,23 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékben csökkent a BUX

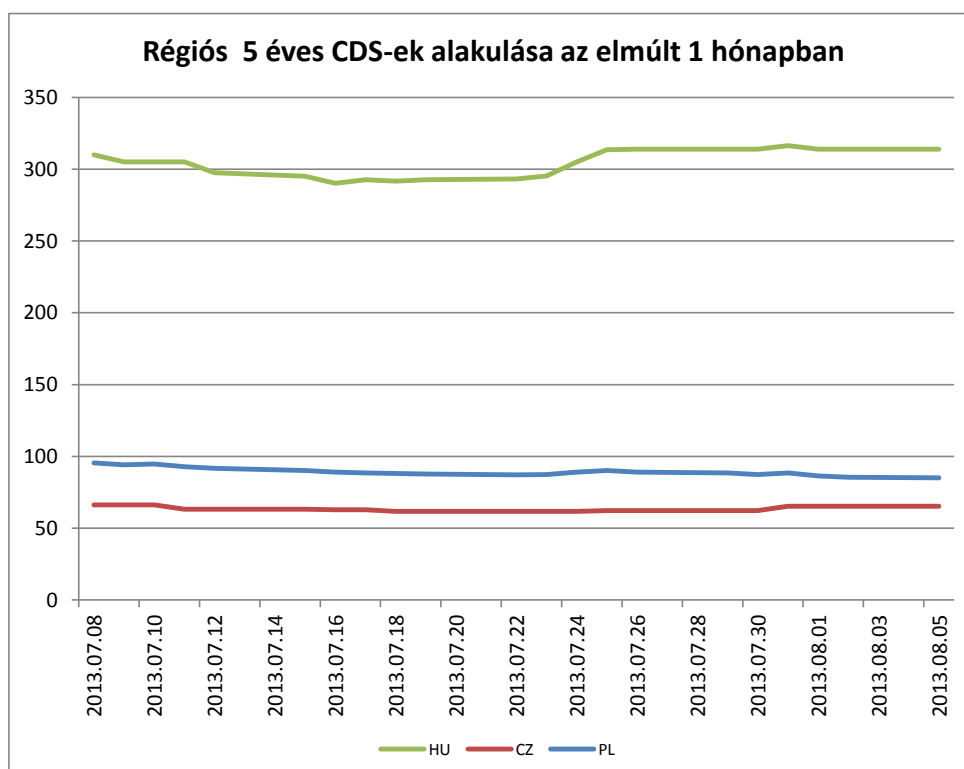
A nyugat-európai vezető indexek pénteki záróértékeik közelében ingadoztak annak ellenére, hogy pozitív beszerzési menedzser indexek láttak napvilágot. A BUX is erőteljesen szerepelt a hétfői napon, a hazai börze alacsony, 4,9 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos mínuszban zárt. A gyenge szereplésben az OTP 1,1 százalékos esése játszotta a legnagyobb szerepet. A közép-kelet-európai indexek közül a román BETI teljesített a legjobban, amely 1,29 százalékkal került feljebb a hétfői kereskedésben.

**Csökkentek az állampapírok hozamai**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18432	-0,1
OTP Bank	4350	-1,1
Richter Gedeon	3528	0,2
Magyar Telekom	320	0,9
MOL	16795	0,2

Hétfőn ezúttal hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. Rövid lejáraton a 12 hónapos DKJ hozama 6 bázisponttal mérséklődött, míg hosszabb lejáratokon 7-10 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamok. Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 314 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,93	0
M6	3,98	0
M12	4,00	-6
Y3	4,76	-7
Y5	5,26	-10
Y10	6,22	-10
Y15	6,73	-8
Bubor ON	3,28	0
5 év CDS	314	0



**0,6 százalékkal csökkent az ipari termelés volumene 2013 júniusában**

A KSH gyorstájékoztatója szerint –és előzetes adatok alapján – az ipari termelés volumene 2013 júniusában 0,6 százalékkal alacsonyabb volt, mint egy évvel korábban. **A munkanaphatástól megtisztított index azonban 1,7 százalékos emelkedést mutat. A termelés 2013. január-júniusban 1,6 százalékkal elmaradt az előző év azonos időszakában mért szinttől.** Az előző hónapoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index júniusban 1,2 százalékkal nőtt.

## Nemzetközi piacok

**Csökkenő kiskereskedelmi forgalom Európában**

Júniusban az eurózónában 0,5 százalékkal, az EU27 területén 0,3 százalékkal csökkent a kiskereskedelmi forgalom volumene. Májusban még 1,1, illetve 1.3 százalékos növekedést regisztráltak. 2013 júniusában az egy évvel korábbi adatokhoz képest a kiskereskedelmi eladások indexe 0,9 százalékkal csökkent az eurózónában, az EU27 területén viszont 0,1 százalékkal emelkedett.

**Növekedő brit BMI**

Nagy-Britanniában júliusban növekedett a leggyorsabban a szolgáltató szektor beszerzési menedzser indexe. A Markit/CIPS szolgáltatói beszerzési menedzser indexe 60,2 pontra ugrott a múlt hónapban a júniusi 56,9-hez képest, ami **egyrészt a legmagasabb érték 2006 decembere óta**, másrészt jóval felülmúlta az elemzői várakozásokat is (57,4).

**Növekvő szolgáltatói index Amerikában**

Az ISM szolgáltatói indexe 52,2 pontról 56-ra ugrott júliusban. **Ebben a szektorban az egymást követő 43. hónapban nőtt a gazdasági aktivitás.** A számok azt jelzik, hogy a folyamatos növekedés gyorsabb ütemű ebben a szektorban az Egyesült Államokban.

**Vegyes zárás a nemzetközi tőzsdéken**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 398	0,11	Dow Jones	15 612	0,30
CAC 40	4 050	0,11	S&P 500	1 707	0,16
FTSE 100	6 620	0,42	Nasdaq	3 693	0,09

**Többnyire estek az amerikai részvények**, miután a FED ismét hangsúlyozta, hogy a jobb növekedési adatok miatt az eszközvásárlások mérséklése hamarosan bekövetkezhet. Csak a Nasdaq részvényei kerültek feljebb kismértékben, az S&P és a Dow részvények csökkentek 0,16-0,30 százalékkal. **Európában** az eurózónás szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexek pozitív adatai ellenére **csak a francia tőzsdeindex emelkedett**, a DAX és a FTSE 100 is lejjebb került 0,1-0,4 százalékkal.

## Emelkedtek a 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,60	2	Németország	1,69	4
Olaszország	4,29	3	Franciaország	2,27	6
Portugália	6,59	0	USA	2,64	4

**Az amerikai kötvényhozamok emelkedtek** a vártnál jobb ISM adatnak és a FED eszközvásárlási programjának mérséklődéséről szóló nyilatkozatoknak köszönhetően. **A periféria országok hozamai többnyire növekedtek:** a spanyol 10 éves államkötvények hozama 2, az olaszé 3 bázisponttal került feljebb, a portugálé nem változott.

## Csökcent az olaj és az arany ára is

**Az olaj árfolyama 0,4 százalékkal csökkent a hétfői napon,** miután Líbia folytatja az olajkitermelést és vártnál jobb adatok jelentek meg az amerikai szolgáltató szektorról. **Az arany ára is mérséklődött, 0,6 százalékkal;** a nemesfém ára a múlt heti esés után tovább csökkent.