

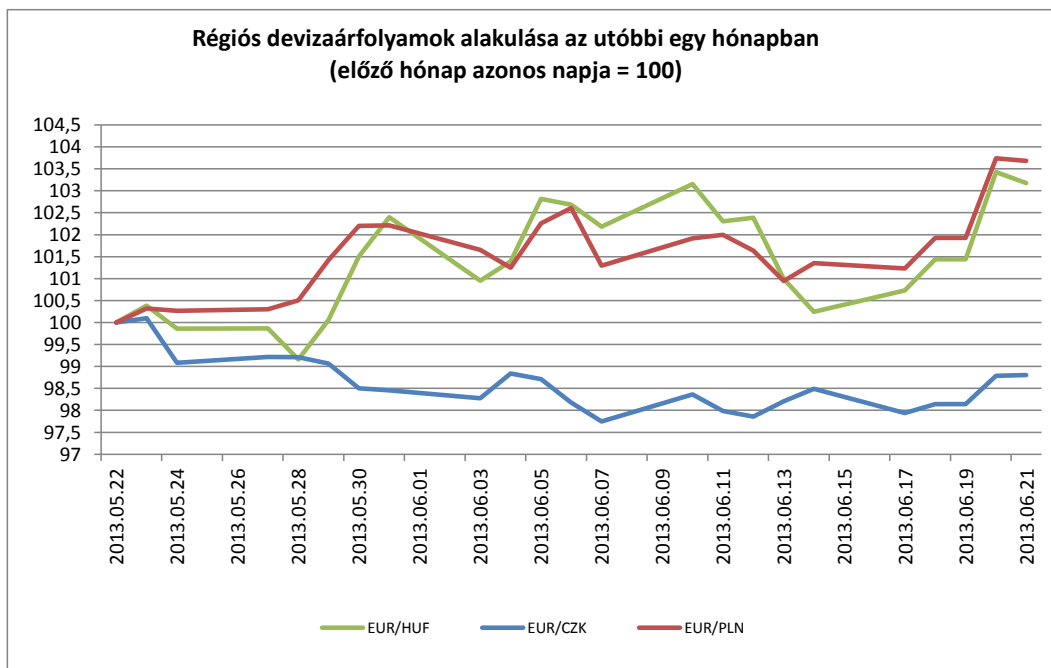


## *Vezetői összefoglaló*

- A Fed elnökének szerdai nyilatkozatának hatására, miszerint már idén elkezdődhet az eszközvásárlási program leállítása, folytatódott az eladói hullám a nemzetközi piacokon; a nyugat-európai és amerikai tőzsdéken a vezető indexek 2,3-3,7 százalékkal kerültek lejjebb.
- 300 forint felett is járt az euró a tegnapi napon, a BUX 0,7 százalékkal csökkent a negatív nemzetközi hangulatban.
- Nagymértékű hozamemelkedés volt megfigyelhető rövid és hosszabb lejáratokon is a magyar állampapírok másodpiacán.
- Magyarország 5 éves CDS felára 340 bázispontra emelkedett.
- A 12 hónapos DKJ aukción az átlaghozam 4,56% lett, amely jelentősen, 40 bázisponttal meghaladja a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamát.
- Az államháztartás központi alrendszerének 2013. május havi hiánya 30,8 milliárd forintra, míg a 2013. május végi hiánya 559,4 milliárd forintra teljesült.

## Magyarország

300 felett is járt az euró a tegnapi napon



Az amerikai jegybankelnök, Bernanke nyilatkozata – melyben közölte, hogy a Fed akár már idén csökkentheti az eszközvásárlási program méretét - érzékenyen érintette a feltörekvő piacokat és a kockázatosabbnak számító devizapiacokat. Így a forint jelentős mértékben gyengült az euróval szemben, a jegyzések 300 felett is jártak a tegnapi napon. Ma reggel a forint euróval szembeni árfolyama a 299,56-os szinten tartózkodott. A dollár és a svájci frank kursusa is emelkedett 0,75, illetve 1,21 százalékkal.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,56	0,46%	EUR/USD	1,3237	-0,14%	GBP/USD	1,5511	0,49%
CHF/HUF	244,39	1,21%	EUR/CHF	1,2247	-0,61%	EUR/CZK	25,86	0,69%
USD/HUF	226,23	0,75%	USD/JPY	97,29	0,16%	EUR/PLN	4,3399	1,19%

A dollár 0,14 százalékos, míg a svájci frank 0,61 százalékos erősödést mutatott az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 1,19 százalékkal, míg a cseh korona 0,69 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Ismét esett a BUX

A csütörtöki kereskedés során a világ szinte összes tőzsdéjén jelentősen estek a részvényindexek a Fed elnöke szavai után. Így a negatív nemzetközi pénzügyi hangulatban a BUX index 0,7 százalékos mínuszban zárta a tegnapi napot. A régiós tőzsdék többsége ennél gyengébb teljesítmény mutatott: a török ISE-100

4,1 százalékos, míg az orosz RTS 3,7 százalékos veszteséget volt kénytelen elkönyvelni.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18 889	-0,7%
OTP Bank	4 681	-1,2%
Richter Gedeon	34 900	0,5%
Magyar Telekom	335	-1,2%
MOL	16 700	-1,0%

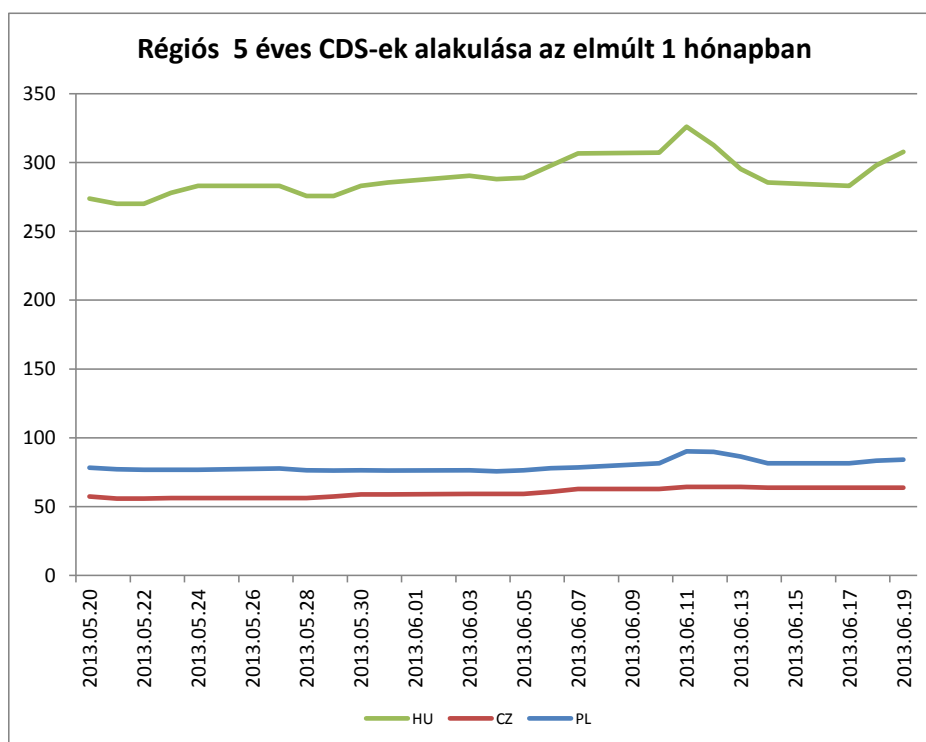
### Jelentős hozam-emelkedés

A csütörtöki nap során nagymértékben növekedtek a hozamok a magyar állampapírok másodpiacán. A rövid lejáratokon a 12 hónapos DKJ hozama emelkedett a legjelentősebben, 37 bázisponttal. A hosszabb lejáratú állampapírok közül a 15 éves államkötvény hozama 43 bázisponttal nőtt. Magyarország 5 éves CDS felára 32 bázisponttal került feljebb, így 340 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,30	10
M6	4,42	26
M12	4,55	37
Y3	5,18	25
Y5	5,65	26
Y10	6,19	36
Y15	6,60	43
Bubor ON	4,38	-1
5 év CDS	340	32

### Nőtt az átlaghozam a 12 hónapos DKJ aukción

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 12 hónapos DKJ aukcióra 69 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett, az adósságkezelő így nem változtatott az elfogadott mennyiségen. Az aukciós átlaghozam 4,56% lett, amely 40 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamánál.



### Az államháztartás helyzete – 2013. május

Az államháztartás központi alrendszerének **2013. május havi hiánya 30,8 milliárd forintra teljesült**. Ezen belül a központi költségvetés 59,8 milliárd forintos deficittel, az elkülönített állami pénzalapok 6,1 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai pedig 22,9 milliárd forintos szufficittel zártak. **Az államháztartás központi alrendszerének 2013. május végi hiánya így 559,4 milliárd forintra teljesült**. 2012-ben az államháztartás központi alrendszerének I-V. havi hiánya 344,1 milliárd forintot tett ki.

## Nemzetközi piacok

### 50 pont alatt maradt, de növekedett a feldolgozóipari BMI az eurózónában

A Markit Intézet közleménye szerint az eurózóna feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe az előző havi 48,3 pontról 16 hónapos csúcsára, **48,7 pontra emelkedett júniusban**. A gazdaság egészére vonatkozó kompozit mutató a májusi 47,7 pontról 48,9 pontra emelkedett. A mutatók 50 alatti értéke még mindig recessziót jelez, a szűkülés üteme azonban lassulni látszik.

Németországban a feldolgozóipari beszerzési menedzser index **49,4 pontról 48,7 pontra esett vissza júniusban, amely a szektor gyorsuló ütemű visszaesését jelzi**. A német kompozit index azonban 50,2 pontról 50,9 pontra emelkedett, amely a gazdaság egészének növekedését mutatja. Franciaországban a feldolgozóipari beszerzési menedzser index **46,4 pontról 48,3 pontra**, a kompozit mutató pedig 44,6 pontról 46,8 pontra emelkedett, azaz az ország gazdasági lassulásának üteme csökkenni látszik.

### Növekedést jelez az amerikai BMI

Az USA feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének értéke júniusban az előző havival gyakorlatilag azonos szintet, 52,2 pontot ért el. Az 50 pont fölötti érték a szektor bővülését mutatja.

### Vegyes amerikai makroadatok

Az USA-ban a múlt héten az első alkalommal munkanélküliségi segélyért folyamodók száma a megelőző hét adatához képest – az elemzői várakozásoknál jelentősebb mértékben – 18 ezerrel 354 ezer főre emelkedett. A függőben lévő lakásértékesítések száma 4,2 százalékkal, 5,2 millióra emelkedett, amely kedvezőbb az 5 milliós elemzői előrejelzésnél.

### Folytatódott a zuhanás a nemzetközi tőzsdéken

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás	Záró	Változás	
DAX	7 928	-3,28	Dow Jones	14 758	-2,34
CAC 40	3 699	-3,66	S&P 500	1 588	-2,51
FTSE 100	6 160	-2,97	Nasdaq	3 365	-2,27

A tegnapelőtt elkezdődött esés csütörtökön is folytatódott a nemzetközi részvénypiacokon, amely a Fed közleményére vezethető vissza. Az amerikai jegybankelnök szerdán úgy nyilatkozott, hogy az eszközvásárlási program befejezése még az idén elkezdődhet, de a leállítást az adatok függvényében fog történni. Csütörtökön a vezető nyugat-európai indexek 3-3,7 százalék közötti, a tengerentúli mutatók pedig 2,3-2,5 százalék közötti mínuszban zártak.

### Megugrottak a kötvényhozamok

Európai 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,87	35	Németország	1,67	10
Olaszország	4,55	29	Franciaország	2,27	15
Portugália	6,42	34	USA	2,42	7

A Ben Bernanke tegnapi sajtótájékoztatóján elhangzottak a kötvénypiacokon is éreztették hatásukat. A Fed eszközvásárlási programjának várhatóan idén elkezdődő befejezésének hírére az európai perifériaállamok kötvényhozamai erős emelkedést mutattak: a spanyol 10 éves állampapírok hozama 35 bázisponttal, az olaszoké 29 bázisponttal, a portugáloké 34 bázisponttal került feljebb. A német és francia kötvényhozamok is jelentősen (10 illetve 15 bázisponttal) emelkedtek, az USA-ban pedig 22 hónapja nem látott szintre növekedett a 10 éves papírok hozama.

### Zuhanó nyersanyagárak

A kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser index 48,3 pontra csökkent júniusban. Az ország feldolgozóiparának szűkülése, az erős dollár, a vegyes amerikai makroadatok fokozták a Fed-bejelentés olajra gyakorolt negatív hatását, így a nyersanyag jegyzése a nap végére 3,3 százalékkal került lejjebb. Az arany ára két és fél éves mélypontjára zuhant a csütörtöki 5,4 százalékos árfolyamcsökkenés után.