

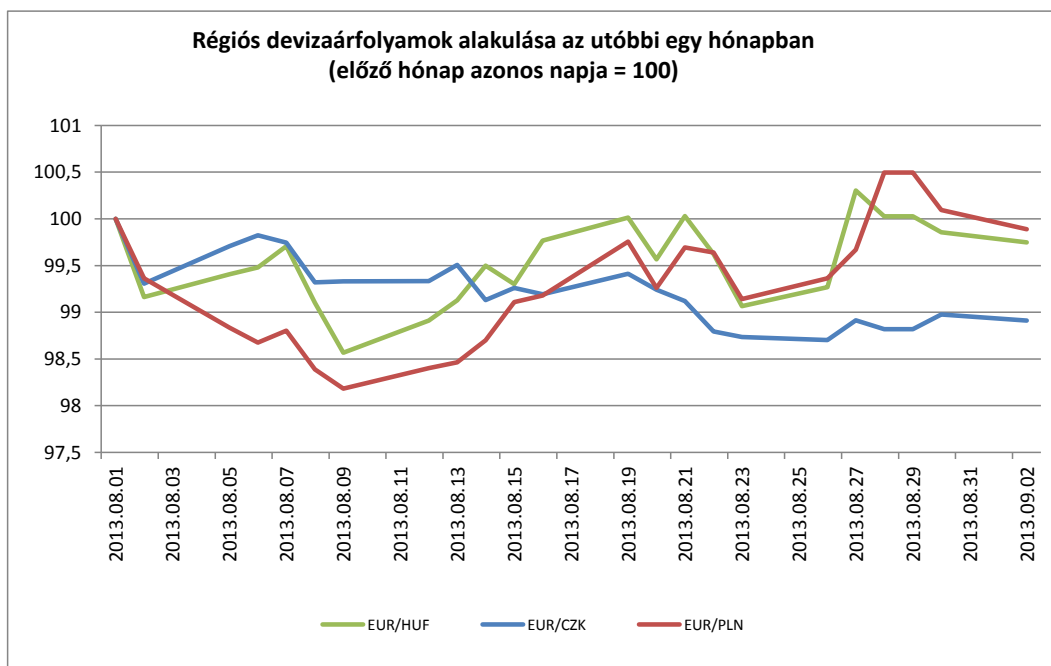


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdék is eséssel zárták a pénteki kereskedést. Az európai makroadatok és a lehetséges szíriai katonai beavatkozás nem segítette a kedvező hangulat kialakulását.
- Pénteken 301,8-ig gyengült a forint az euróval szemben, ma reggel az euró jegyzése 300,70 körül tartózkodott.
- A BUX a régiós tőzsdék élén zárt pénteken, miután 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,8 százalékkal erősödött. A hazai blue chippek mindegyike emelkedett.
- Csekély mértékben mérséklődtek a hozamok a magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 326 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013 júniusában az export volumene 2,9 százalékkal mérséklődött, az import volumene 1,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. A külkereskedelmi mérleg az év hatodik hónapjában 581 millió eurós (172 milliárd forintos) többletet mutatott.
- Javult a magyar feldolgozóipari beszerzési menedzser index: az augusztusi 51,7 pont 2,7 százalékponttal haladja meg a júliusi értéket.

Magyarország

Pénteken gyengült a forint az euróval szemben



Péntek délelőtt fokozatosan romlott a befektetői hangulat a nyugat-európai piacokon, a forint euróval szembeni árfolyam azonban délelőtt megőrizte stabilitását. **A délután folyamán a forint gyengülni kezdett, melynek következtében az euró jegyzése 301,8-ig emelkedett. Ma reggel az euró jegyzése 300,70 körül tartózkodott;** a svájci frank/forint kurzus 0,12 százalékkal, míg a dollár/forint árfolyam 0,56 százalékkal emelkedett. A legnagyobb feltörekvő piacok (India, Brazília) **koordinált devizapiaci intervenciót** terveznek, amelyek hatással lehetnek a feltörekvő piacok befektetői megítélésére, így a forint mozgásában is szerepet játszhatnak a későbbiekben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,70	0,22%	EUR/USD	1,3207	-0,26%	GBP/USD	1,5556	0,28%
CHF/HUF	243,61	0,12%	EUR/CHF	1,2312	-0,12%	EUR/CZK	25,71	0,04%
USD/HUF	227,59	0,56%	USD/JPY	98,60	0,40%	EUR/PLN	4,2630	-0,46%

A dollár ismét erősödni tudott, ezúttal 0,26 százalékkal, az euróval szemben; az euró/svájci frank árfolyam 0,12 százalékkal csökkent. **A régiós devizák közül a cseh korona gyakorlatilag stagnált az euróval szemben, a lengyel zloty azonban jelentős mértékben, 0,46 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Régió élén zárta a pénteki napot a BUX

A vezető nyugat-európai és tengerentúli tőzsdéken nem uralkodott kedvező hangulat a pénteki napon. A hazai börze ennek ellenére erősödött, a régiós tőzsdék élén zárta a hét utolsó kereskedési napját. **A BUX 0,8 százalékkal került feljebb, amihez 8,3 milliárd forintos forgalom társult.** Az emelkedés főként a

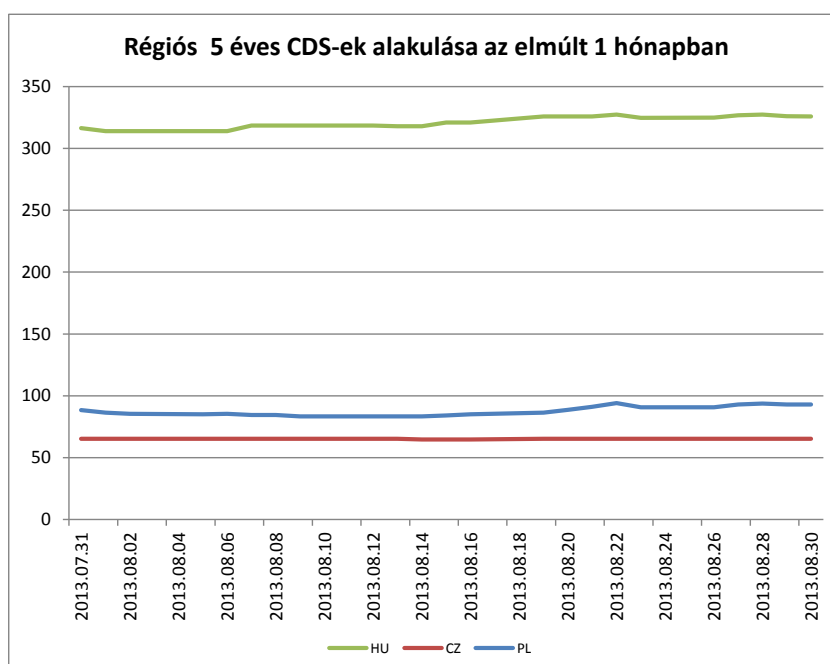
MOL és a Magyar Telekom jó teljesítményének köszönhető, de a hazai blue chipek mindegyike hozzájárult a hazai részvényindex erősödéséhez. **A régióban a cseh PX teljesített a leggyengébben**, amely 0,5 százalékos mínuszban zárt.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18199	0,8
OTP Bank	4239	0,4
Richter Gedeon	3660	1,1
Magyar Telekom	315	1,9
MOL	16190	0,9

Mérséklődő állampapír-hozamok

Pénteken további kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 2-2 bázisponttal csökkent, a 3 hónapos papír hozama változatlanul a 3,80 százalékos szinten áll. Az államkötvények körében 3-5 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 326 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapír-hozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,80	0
M6	3,86	-2
M12	3,95	-2
Y3	5,19	-4
Y5	5,79	-3
Y10	6,58	-3
Y15	7,03	-5
Bubor ON	3,00	0
5 év CDS	326	0



Júniusban 581 millió euró volt a külkereskedelmi többlet

A KSH legfrissebb gyorstájékoztatója szerint 2013 júniusában az export volumene 2,9 százalékkal mérséklődött, az import volumene 1,1 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva. **A külkereskedelmi mérleg az év hatodik hónapjában 581 millió eurós (172 milliárd forintos) többletet mutatott.** Összesítve **2013 első félévében a kivitel volumene 1,9, a behozatalé pedig 3,2 százalékkal volt magasabb, mint a 2012 első hat hónapja során regisztrált értékek.**

Javult a magyar feldolgozóipari bmi

A Magyar Logisztikai, Beszerzési és Készletezési Társaság által közzétett **feldolgozóipari beszerzési menedzser index (bmi) javulást mutatott: az augusztusi 51,7 pontos érték 2,7 százalékponttal haladja meg a júliusi értéket.** Az 50 pont feletti érték a szektor bővülésére utal.

Nemzetközi piacok

Stagnáló munkanélküliségi ráta az eurózónában

A munkanélküliségi ráta az eurózónában megegyezik az előző hónapban mért 12,1 százalékkal. Az EU28-at illetően 11 százalékos adatról beszélhetünk. A munkanélküliségi arány Ausztriában a legalacsonyabb (4,8 százalék), míg a legmagasabb ráta Görögországban található (27,6 százalék) az Európai Unióban.

Csökkenek a kiskereskedelmi eladások Németországban

Júliusban 1,4 százalékkal csökkentek a kiskereskedelmi eladások Németországban az előző hónaphoz képest. A várakozások még 0,5 százalékos növekedésről szóltak. Éves bázisú összehasonlításban viszont már jobbák voltak az adatok, ott 2,3 százalékos növekedés figyelhető meg.

Javuló hangulat az amerikai feldolgozóiparban

Javult a hangulat az amerikai feldolgozóiparban: **a chicagói beszerzési menedzser index (PMI) értéke 0,7 ponttal 53 pontra emelkedett augusztusban** az előzetes adatok szerint, amely körülbelül egybeesik a várakozásokkal.

Borús hangulat jellemezte a pénteki kereskedést

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 103	-1,12	Dow Jones	14 810	-0,21
CAC 40	3 934	-1,32	S&P 500	1 633	-0,32
FTSE 100	6 413	-1,08	Nasdaq	3 590	-0,84

Amerikában John Kerry beszéde folytán esésnek indultak az indexek, mivel a külügyminiszter megerősítette a szíriai beavatkozás tényét. A pénteki nap végén valamelyest jobban teljesítettek a részvények, de így is mínuszban zártak a tőzsdék. **A vezető európai tőzsdék is mínuszban fejezték be a hetet,** melyet döntően befolyásolt a portugál alkotmánybíróság döntése, miszerint a kormány az állami alkalmazottak munkaügyi biztonsága rovására nem tehet ígéretet a nemzetközi hitelezőknek a deficit csökkentésére; ezen kívül gyengült a német kiskereskedelmi forgalom is.

10 éves kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,54	-1	Németország	1,86	0
Olaszország	4,39	2	Franciaország	2,48	2
Portugália	6,80	20	USA	2,79	3

A pénteki napon jelentős változások nem történtek a tíz éves állampapírok piacán, egyetlen kivételtől eltekintve, ez pedig Portugália. Az alkotmánybíróság döntése, amely szűkíti a kormány mozgásterét a deficit lefaragását illetően, erősen negatív hatással volt a **tíz éves portugál hozamra, amely 20 bázisponttal növekedett.**

Csökkenéssel zárta a hetet az arany és az olaj árfolyama is

Pénteken az **arany árfolyama 0,85 százalékkal**, míg az **olaj ára 0,93 százalékkal csökkent az előző naphoz képest.** Ami viszont a havi teljesítményt illeti, mindkettő emelkedéssel zárta az augusztust. Természetesen az árfolyam további alakulását döntően befolyásolja majd a Szíriával kapcsolatos nemzetközi szankció.