

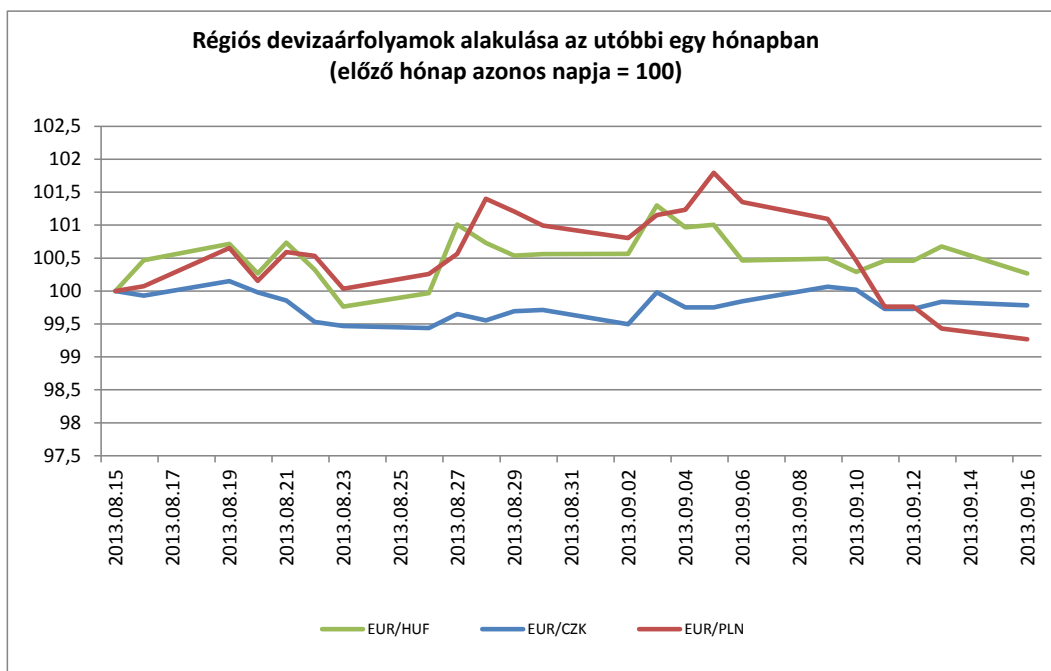


Vezetői összefoglaló

- Pénteken az amerikai indexek emelkedtek, a nyugat-európai borséket az amerikai adatok mozgatták. A befektetők arra számítanak, hogy a Fed elhalasztja eszközvásárlási programjának befejezését, miután az amerikai makrogazdasági adatok a vártnál rosszabbul alakultak.
- A péntek délelőtti forintérsődés után a nap hátralévő részében 300,5 és 301,0 közötti sávban mozgott az euró/forint árfolyam. Ma reggel 300 alatt, 299,66-nál tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 4,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékkal emelkedett; a hazai blue chippek mindegyike támogatta az érsődést.
- Pénteken nagymértékű hozamesés jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci kereskedését; a benchmark államkötvények hozamai 11-19 bázisponttal zuhantak.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal csökkent, így 284 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- Az építőipari termelés 2013 júliusában 1,9 százalékkal, az év első hét hónapjában 6,2 százalékkal volt magasabb 2012 azonos időszakaihoz képest.

Magyarország

Pénteken 300 felett maradt az euró/forint kurszus



A péntek délelőtti forinterősödés után a nap hátralévő részében 300,5 és 301,0 közötti sávban mozgott az euró/forint árfolyam. Nap végén a 300,5-ös, **ma reggel viszont már a 299,66-os szinten járt az euró jegyzése.** A svájci frank egy egységéért 242,46 forintot, a dollár egy egységéért pedig 224,09 forintot kértek a ma reggeli kereskedésben.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,66	-0,22%	EUR/USD	1,3368	0,66%	GBP/USD	1,5956	1,03%
CHF/HUF	242,46	-0,05%	EUR/CHF	1,2350	-0,24%	EUR/CZK	25,72	-0,33%
USD/HUF	224,09	-0,77%	USD/JPY	98,84	-0,77%	EUR/PLN	4,1960	-0,42%

A dollár pénteken jelentős kilengéseket mutatott az euróval szemben, ma reggel 1,3368-on járt az euró/dollár kurszus; az euró/svájci frank árfolyam 0,24 százalékkal került lejjebb. **A régiós devizák közül a cseh korona 0,33, a lengyel zloty 0,42 százalékkal értékelődött fel** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Erősödéssel fejezte be a hetet a BUX

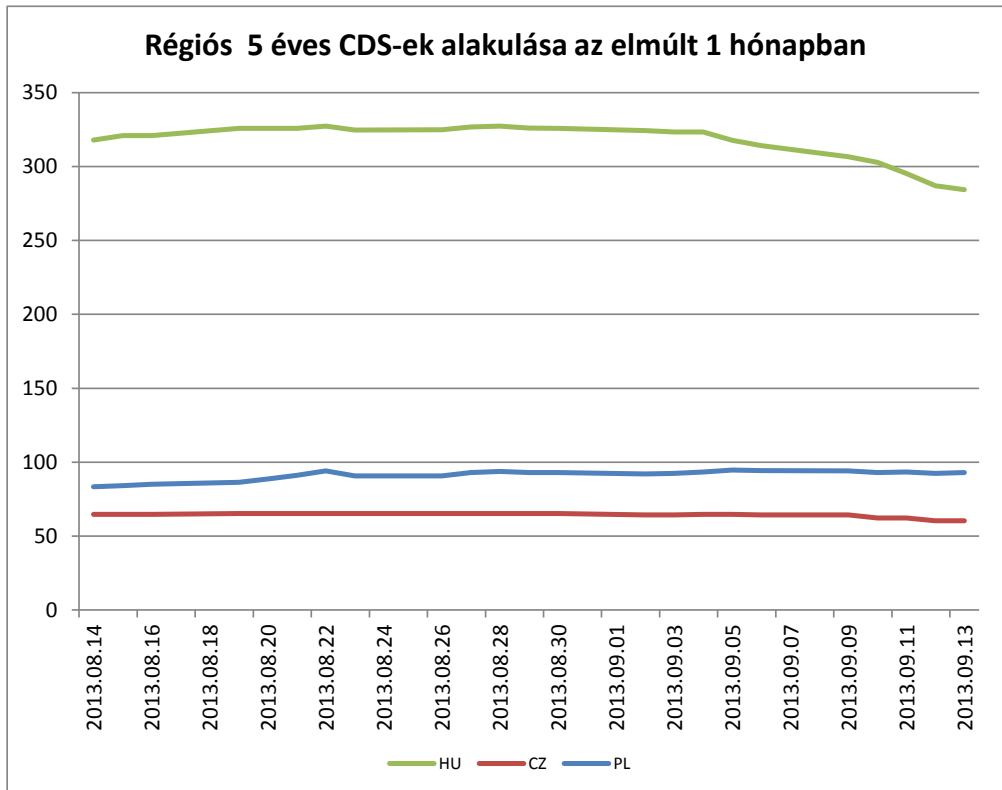
Pénteken vegyesen teljesítettek a világ vezető tőzsdéi: a nyugat-európai részvényindexek csütörtöki záróértékeik közelében ingadoztak, a tengerentúliak viszont erősödtek. **A BUX a nyugat-európai piacoktól függetlenül erősödött és 0,7 százalékkal emelkedett, amelyhez 4,7 milliárd forintos forgalom társult.** A hazai blue chippek mindegyike támogatta az erősödést, így a **hazai börze a régió élmezőnyében zárt.** A közép-kelet-európai indexek közül a török ISE-100 1,5 százalékkal került lejjebb, így a régió sereghajtójaként fejezte be a pénteki kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18424	0,7
OTP Bank	4331	0,6
Richter Gedeon	3705	0,4
Magyar Telekom	319	1,3
MOL	16400	0,8

**Zuhanó
állampapír-
hozamok**

Pénteken nagymértékű hozamesés jellemezte a magyar állampapírok másodpiaci kereskedését. A 6 és 12 hónapos diszkontkincstárjegyek hozama 6, illetve 7 bázisponttal csökkent. **A benchmark államkötvények hozamai 11-19 bázisponttal kerültek lejjebb; a 10 éves államkötvény hozama egy hét alatt közel 60 bázisponttal csökkent. Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázisponttal mérséklődött, így 284 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,71	0
M6	3,71	-6
M12	3,79	-7
Y3	4,92	-11
Y5	5,51	-14
Y10	6,17	-16
Y15	6,67	-19
Bubor ON	3,35	7
5 év CDS	284	-3



Júliusban 1,9 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH legfrissebb közleménye szerint **2013 júliusában az építőipari termelés** – a nyers és a munkanaptényezővel kiigazított adatok szerint is – **1,9 százalékkal volt magasabb 2012 azonos időszakához képest.** Szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazítva az előző havihoz képest azonban 1,6 százalékkal volt kisebb az építőipari termelés. **Az építőipari termelés volumene az év első hét hónapjában 6,2 százalékkal nőtt az előző év azonos időszakához képest.**

Nemzetközi piacok

A vártnál kevesebb kiskereskedelmi eladás az USA-ban

Az előzetesen várt 0,4 százalék helyett mindössze 0,2 százalékkal nőttek a kiskereskedelmi eladások az Egyesült Államokban. Az előző hónapokban kijövő pozitív adatok miatt azonban a befektetők nem aggódnak. A kiskereskedelmi forgalom az amerikai fogyasztásnak körülbelül az egyharmadát teszi ki.

Pesszimisták az amerikai fogyasztók

Az előzetes adatok szerint a Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe az augusztusi 82,1 pontról 76,8 pontra süllyedt szeptemberben. A várt érték 82,6 pont volt. A Michigani Egyetem minden hónapban 500 háztartást kérdez meg arról, hogy miként ítéli meg a jelenlegi pénzügyi helyzetét és a gazdasági kilátásokat. A csökkenő fogyasztási kedv mögött a szíriai konfliktus állhat.

Stagnáló foglalkoztatottság az EU-ban

Az eurózónában 0,1 százalékkal csökkent a foglalkoztatottság az előző negyedévhez képest a pénteken megjelent Eurostat-közlés szerint. Ez jobb a várt adatnál, amely még 0,4 százalékos visszaesésről szólt. Az EU 28 foglalkoztatottsági rátája stagnálást mutat. A legnagyobb növekedést Észtország érte el (1,5 százalék), míg a legnagyobb zuhanást Ciprus produkálta (-2,1 százalék) az előző negyedévhez képest.

Jól zárták a hetet az amerikai tőzsdék

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
DAX	8 509	0,18	Dow Jones	15 376	0,49
CAC 40	4 115	0,20	S&P 500	1 688	0,27
FTSE 100	6 584	-0,08	Nasdaq	3 722	0,16

Valamennyi amerikai tőzsde pozitív tartományban zárt pénteken, mely annak köszönhető, hogy a befektetők kedvező döntést várnak a szeptember 17-18-i Fed-ülésem. **Nyugat-Európát főként az amerikai adatok mozgatták, a londoni tőzsde nem tudott pluszban zárni,** de a befektetők Európában is arra számítanak, hogy a Fed elhalasztja eszközvásárlási programjának befejezését, miután az amerikai makrogazdasági adatok a vártnál rosszabbul alakultak.

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,49	3	Németország	1,97	-3
Olaszország	4,58	6	Franciaország	2,54	-2
Portugália	7,46	19	USA	2,89	-2

A pénteki napon tovább emelkedett a tízéves olasz állampapír hozama a spanyol kötvényhez képest, de **a legszembetűnőbb változást a portugál állampapírok**

mutatták, a hozam 19 bázisponttal emelkedett: a portugál miniszterelnök-helyettes Paulo Portas a 2014-es államháztartási hiánycél emelését kérte.

Havi mélyponton az arany ára, az olaj kitart a növekedéssel

Az arany árfolyama 1,7 százalékkal csökkent pénteken, miközben a befektetők a Fed esélyes elnökjelöltjeit latolgatták. Az 1309 dolláros unciánkénti aranyára augusztus 7-e óta nem volt példa; az elmúlt héten majdnem 6 százalékot esett az arany árfolyama. **Az olaj ára 0,4 százalékkal alacsonyabb értéken zárt pénteken, de a hordónkénti ára még mindig a 108 dolláros szint felett állt.** A múlt héten összesen 2,1 százalékos esést tapasztaltunk. Obama és Lavrov megállapodását követően a szíriai helyzet helyett inkább a Fed körüli várakozások alakították az árat, miközben a Nemzetközi Energia Ügynökség által jóslott 1,2 százalékos globális keresletnövekedést a befektetők még nem árazták be.