

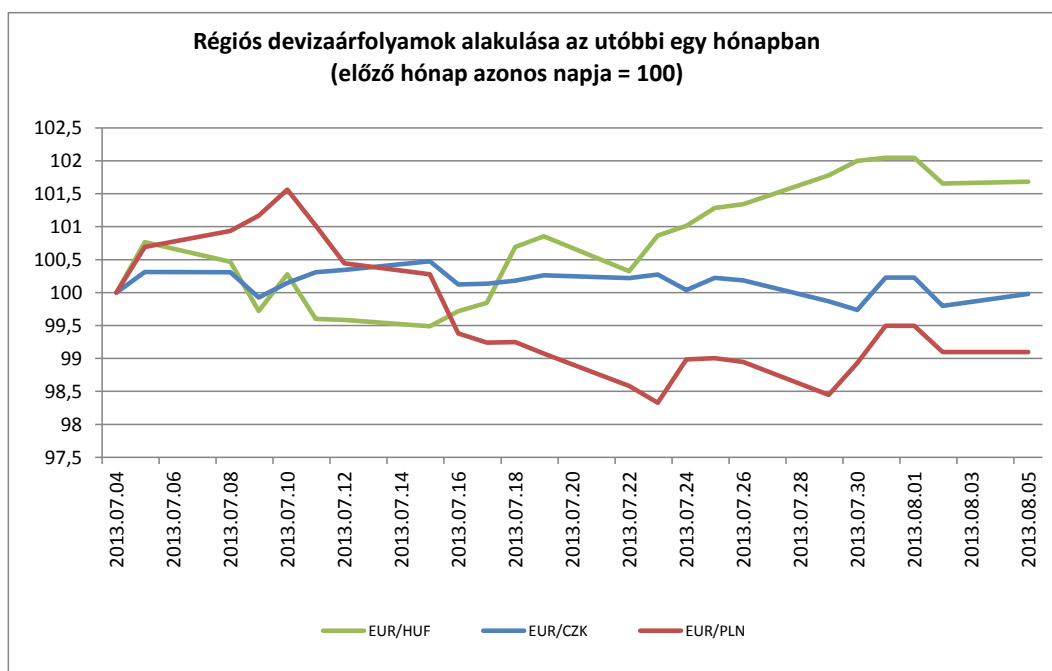


## *Vezetői összefoglaló*

- Vegyes amerikai makroadatok jelentek meg, a munkanélküliségi ráta ötéves mélypontján tartózkodik, ugyanakkor a foglalkoztatottság bővülése elmaradt az elemzői várakozásoktól. A vezető nyugat-európai tőzsdék vegyesen, az amerikai indexek pluszban zárták a hetet.
- Pénteken 298-ig erősödött a forint az euróval szemben az amerikai makroadatok megjelenése után; a dollár/forint kurzus 1,35 százalékkal került lejjebb.
- A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt; egyedül az OTP gyengélkedett, 1,5 százalékkal csökkent a pénteki kereskedésben.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedésében 7-15 bázisponttal emelkedtek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 314 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013. júniusban 0,4 százalékkal mérséklődött a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.

## Magyarország

298-ig erősödött a forint az euróval szemben



Pénteken öthetes mélypontjára esett a forint az euróval szemben, miután a jegyzések 301-ig emelkedtek. A vegyes amerikai makroadatok megjelenése után azonban a forint lendületet vett, és **az esti órákban már 298 körül mozgott az euró/forint árfolyam**. Ma reggel is ezen szinten tartózkodnak a jegyzések. A forint a svájci frankkal szemben 0,56, míg a dollárral szemben 1,35 százalékkal értékelődött fel.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,00	-0,86%	EUR/USD	1,3275	0,44%	GBP/USD	1,5268	0,91%
CHF/HUF	241,31	-0,56%	EUR/CHF	1,2340	-0,31%	EUR/CZK	25,85	-0,52%
USD/HUF	224,24	-1,35%	USD/JPY	98,77	-0,51%	EUR/PLN	4,2294	-0,72%

A dollár 0,44 százalékkal gyengült az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam azonban 0,31 százalékkal lejjebb került. A régiós devizák közül **a lengyel zloty 0,72, a cseh korona 0,52 százalékkal értékelődött fel a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Pluszban zárt a BUX pénteken

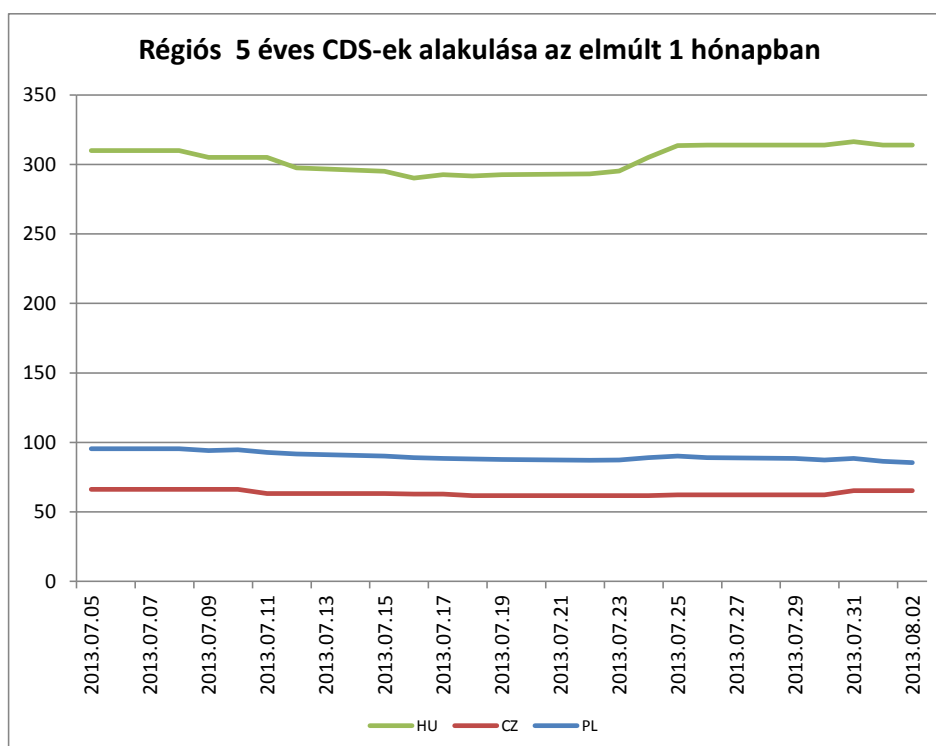
Pénteken a vezető nyugat-európai tőzsdék csütörtöki záróértékeik közelében ingadoztak; az amerikai makroadatok megjelenése sem okozott érdemi változást a részvénypiacokon. **A BUX 8,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékos pluszban zárt.** A hazai blue chippek közül egyedül az OTP esett, 1,5 százalékkal. A közép-kelet-európai indexek közül **a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban, 2,16 százalékkal került feljebb a pénteki kereskedésben.**

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18443	0,3
OTP Bank	4400	-1,5
Richter Gedeon	3520	1,4
Magyar Telekom	317	1,9
MOL	16765	0,9

### Emelkedtek az államkötvények hozamai

Pénteken újra emelkedtek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. **A 10 és a 15 éves lejáratú benchmark államkötvények hozama 15, illetve 12 bázisponttal került feljebb.** A diszkontkincstárjegyek közül a 12 hónapos lejáratú állampapír hozama csökkent, 4 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 314 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,93	-1
M6	3,98	0
M12	4,06	-4
Y3	4,83	7
Y5	5,36	10
Y10	6,32	15
Y15	6,81	12
Bubor ON	3,28	0
5 év CDS	314	0



**0,4 százalékkal mérséklődött a kiskereskedelmi forgalom volumene 2013 júniusában**

A KSH gyorsbecslése alapján júniusban **0,4 százalékkal mérséklődött a kiskereskedelmi forgalom volumene az előző év azonos időszakához képest.** Az előzetes adatok szerint az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletek forgalmában éves szinten 1,9 százalékos visszaesés volt megfigyelhető júniusban. A nem élelmiszer-kiskereskedelmi forgalom volumene 0,5 százalékkal csökkent, az **üzemanyag-értékesítések ugyanakkor 2,4 százalékkal növekedtek 2012 azonos időszakához képest.**

## Nemzetközi piacok

**Stabil ipari termelői árak Európában**

**Stabil ipari termelői adatokról olvashatunk az Eurostaton: májusban 0,3 százalékkal csökkentek az ipari termelői árak az eurózónában és az EU27 területén is.** Ugyanakkor a júniusi adatokat tekintve enyhe emelkedés figyelhető meg: 2013 júniusában az eurózónában 0,3, az EU27 területén 0,6 százalékkal emelkedtek az ipari termelői árak az előző év azonos időszakához képest.

**Öt éves mélyponton az USA munkanélküliségi rátája**

Az elemzői várakozásoknál kedvezőtlenebb foglalkoztatottsági adatok jelentek meg pénteken Amerikában, de így is **öt éves mélypontra (7,4 százalék) esett a munkanélküliségi ráta.** A várt 184 ezer helyett csak 162 ezer új, nem a mezőgazdaságban alkalmazottat regisztráltak. A foglalkoztatottság a kis- és nagykereskedelemben, az ételmezési szolgáltatások, a vendéglátó ipari egységek és a pénzügyi tevékenységek területén nőtt.

**Erősödő brit építőipari termelés**

**Három év után a legmagasabb értéket mutatja az építőipari Beszerzési Menedzser Index Nagy-Britanniában.** Meredeken, 57 pontra emelkedett a mutató a júniusi 51-ről. 2010 júniusa óta ez a legmagasabb érték és jóval meghaladja az előrejelzéseket (51,6). A lakásépítések kormányzat általi ösztönzése általános növekedéshez vezetett.

**Emelkedés Amerikában, vegyes zárás Európában**

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 407	<b>0,04</b>	Dow Jones	15 658	<b>0,19</b>
CAC 40	4 046	<b>0,08</b>	S&P 500	1 710	<b>0,18</b>
FTSE 100	6 648	<b>0,51</b>	Nasdaq	3 690	<b>0,39</b>

A pénteken közzétett vegyes amerikai makroadatok után tovább emelkedtek a vezető tőzsdeindexek Amerikában: **a Dow és az S&P rekordot döntött, a Nasdaq részvények emelkedtek a legerősebben, 0,4 százalékkal.** A FED-nek további adatokat kell látnia, mielőtt dönt a további kötvényvásárlásokról. **Európában a vezető indexek közül csak a francia tőzsdeindex tudott kismértékben emelkedni, a frankfurti és a londoni viszont csökkent:** előbbi enyhén, 0,04 százalékkal, utóbbi 0,5 százalékkal.

**Ismét emelkedő  
portugál  
kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,58	-5	Németország	1,65	-2
Olaszország	4,27	-11	Franciaország	2,20	-3
Portugália	6,59	16	USA	2,60	-11

Az összességében kedvező amerikai foglalkoztatottsági adatoknak köszönhetően többségében csökkentek az államkötvényhozamok. **A perifériaországok kötvényhozamai vegyesen változtak:** a spanyol 5, az olasz 11 bázisponttal lejjebb, a portugál 10 éves kötvényhozam viszont 16 bázisponttal feljebb került. Az amerikai is nagymértékben, 11 bázisponttal csökkent.

**Csökkentek a  
nyersanyag árak**

**Az olaj árfolyama 0,9 százalékkal csökkent pénteken,** miután az energiakereslet növekedésével kapcsolatban mérséklődött az optimizmus az amerikai foglalkoztatottsági adat megjelenését követően. Az arany ára is 0,9 százalékkal került lejjebb a pénteki napon.