

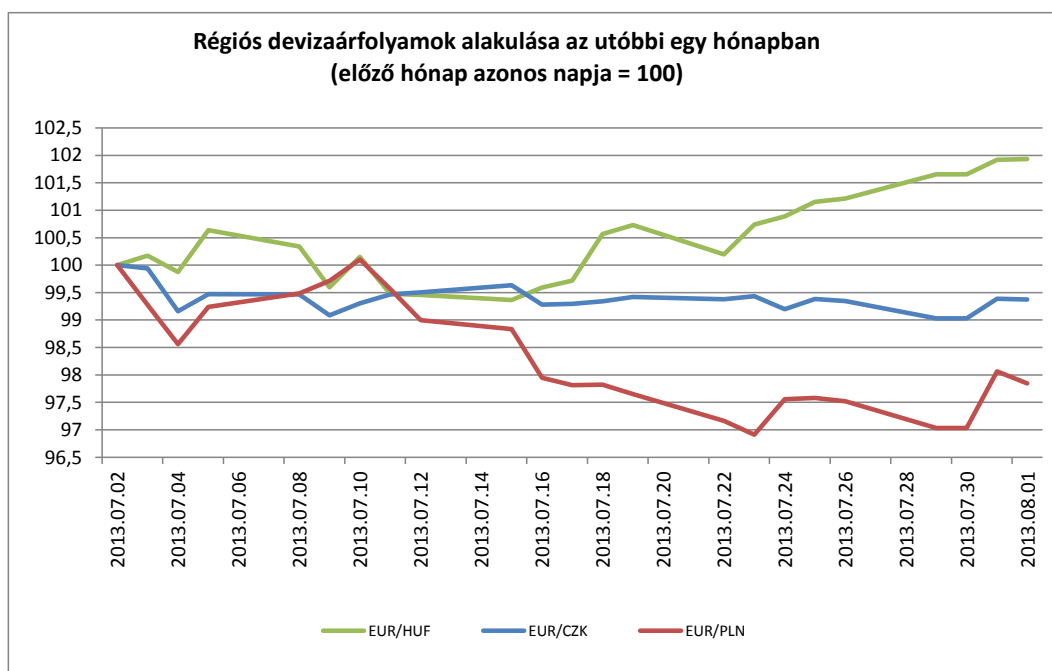


Vezetői összefoglaló

- Szerdán vártnál kedvezőbb amerikai második negyedéves GDP adat és foglalkoztatási adat jelent meg, melynek köszönhetően a nyugat-európai részvénypiacokon kiemelkedően jó hangulat uralkodott. Az amerikai indexek vegyesen zártak a pozitív adatok ellenére, melyben a FED pesszimistább hangvételű nyilatkozatot adott ki tegnapi ülése után.
- Szerdán a forint öthetes mélypontra is járt az euróval és a svájci frankkal szemben, ma reggel a jegyzések a tegnapi délutáninál alacsonyabb szinten mozogtak.
- A BUX 10,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos pluszt ért el; az emelkedés főként a MOL-nak köszönhető.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedésében kismértékben tovább emelkedtek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos növekedés után 316 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.

Magyarország

Mélyponton a forint a főbb devizákkal szemben



Szerdán az amerikai pozitív makroadatokat nem tudták emelni a befektetők kockázati étvágyát a feltörekvő devizapiacokon, így a forint tovább gyengült a főbb devizákkal szemben. **A nap során a forint euróval szembeni árfolyama elérte a 300,5-ös szintet – mely öthetes mélypontnak felel meg –, és nap végén is a 300-as szint közelében zárt.** A dollár/forint kurzus háromhetes mélypontra ért, miután 227-ig emelkedett az árfolyam. A svájci frankkal szemben a forint 243,5 körül ért öthetes mélypontjára. **Ma reggel az euró jegyzése 299,20, a dolláré 225,37 a svájci franké pedig 242,88 körül mozgott.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,20	0,06%	EUR/USD	1,3274	0,15%	GBP/USD	1,5161	-0,41%
CHF/HUF	242,88	0,15%	EUR/CHF	1,2315	-0,06%	EUR/CZK	25,92	0,44%
USD/HUF	225,37	-0,08%	USD/JPY	98,30	0,22%	EUR/PLN	4,2470	0,45%

Az euró/dollár kurzus 0,15 százalékkal feljebb, az euró/svájci frank árfolyam 0,06 százalékkal lejjebb került. **A régiós devizák is gyengélkedtek:** a lengyel zloty 0,45, a cseh korona 0,44 százalékkal gyengült a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A régió élén zárt a BUX

Szerdán a pozitív amerikai makroadatoknak köszönhetően a vezető nyugat-európai tőzsdék erősödni kezdtek a délután folyamán, s ez a hazai börzére is kedvező hatással volt. **A BUX 10,3 milliárd forintos forgalom mellett 1,5 százalékos pluszban zárt.** A régiós tőzsdék közül kiemelkedő teljesítmény főként a MOL 3,0 százalékos emelkedésének köszönhető, amely a hó végi záróár-

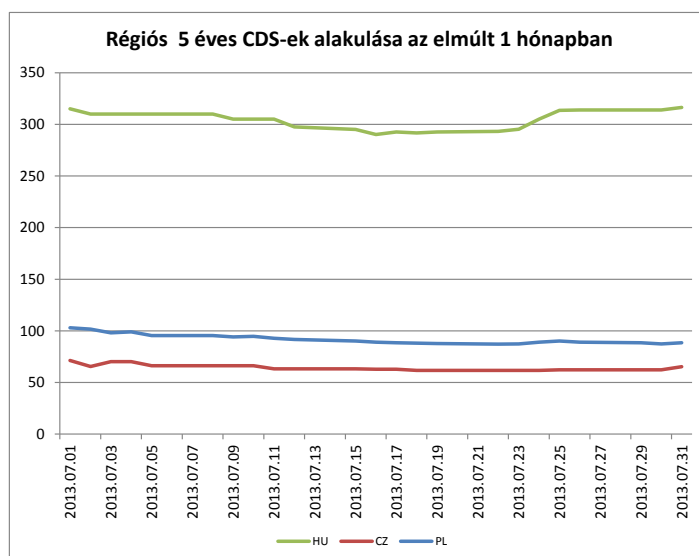
beállítások miatt következhetett be. **A közép-kelet-európai indexek közül a török ISE-100 szerepelt a leggyengébben**, amely 1,4 százalékkal került lejjebb nap végéig.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18552	1,5
OTP Bank	4530	1,8
Richter Gedeon	3460	0,0
Magyar Telekom	309	0,3
MOL	16900	3,0

Kismértékben emelkedtek az államkötvények hozamai

Szerdán ismét növekedtek az államkötvények hozamai a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében, azonban ezúttal az emelkedés mértéke 5, 10, illetve 15 éves lejáraton 5-6 bázispontos volt. A 3 éves benchmark államkötvény hozama 1 bázisponttal került feljebb. Rövid lejáraton csak a 6 hónapos DKJ hozama változott, 2 bázisponttal csökkent. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal nőtt, így 316 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,95	-2
M6	3,96	0
M12	4,09	0
Y3	4,92	1
Y5	5,45	6
Y10	6,41	6
Y15	6,91	4
Bubor ON	3,24	0
5 év CDS	316	2



Nemzetközi piacok

A vártnál kedvezőbb amerikai GDP és foglalkoztatási adat

Az amerikai gazdaság a várt **1,1 százalék helyett 1,7 százalékkal növekedett 2013 második negyedében**. A jobb adat a fogyasztási kiadások növekedésének, az exportnak, valamint a beruházásoknak köszönhető. Júliusban 200 ezer fővel emelkedett a foglalkoztatottak száma az Egyesült Államokban júniushoz képest, az elemzők csupán 179 ezer fős növekedésre számítottak.

Pesszimista FED

Az USA központi bankja továbbra is bizonytalanságban tartja a piacokat, ugyanis a kedvező amerikai makroadatok ellenére pesszimistább hangvételi nyilatkozatot adott ki a tegnapi ülés után. A nyilatkozat nem tartalmaz információt a további kamatpolitikával kapcsolatban.

Erősödő kínai feldolgozóipar?

Váratlanul erősödött júliusban a kínai feldolgozóipar, legalábbis a hivatalos, kormányzati jelentések szerint. A beszerzési menedzserindex a júniusi 50,1-es értékhez képest két bázisponttal emelkedett, miközben az elemzők csökkenést vártak. A feldolgozóipar bővülése a GDP-re is hatással lesz, ami megkönnyebbülést hozhat a piac számára. **A HSCB viszont ellentétes adatot közölt, indexük szerint romlott a mutató.**

Tavalyhoz képest több munkanélküli Európában

Tavaly júniushoz képest magasabb a munkanélküliek aránya az eurózónában. 2012 júniusában 11,4 százalékos volt, a **2013 júniusában viszont 12,1 százalék**. Az EU27 területén szintén növekedett a munkanélküliek száma az egy évvel korábbi adatok alapján, 10,5 százalékról 10,9 százalékra.

További emelkedés Európában, vegyes zárás Amerikában

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 276	0,06	Dow Jones	15 500	0,13
CAC 40	3 993	0,16	S&P 500	1 686	0,00
FTSE 100	6 621	0,76	Nasdaq	3 626	0,26

Hiába a kedvező amerikai GDP-adat, a FED pesszimista nyilatkozata elbizonytalanította a befektetőket, így a vezető tengerentúli tőzsdeindexek közül **csak a Nasdaq emelkedett 0,26 százalékkal, az S&P stagnált, míg a Dow enyhe mínuszban zárt**. Az európai tőzsdéken viszont 2011 óta nem volt ilyen jó hangulat, mint júliusban. **A vártnál jobb amerikai növekedési és munkahelyi adatoknak köszönhetően 0,1-0,8 százalékos pluszban zártak a vezető európai részvényindexek.**

Ismét csökkenő hozamok Dél-Európában

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,66	-1	Németország	1,68	1
Olaszország	4,41	0	Franciaország	2,24	-2
Portugália	6,41	-4	USA	2,59	-2

Egyedül az olasz 10 éves kötvényhozamok nem változtak, a spanyolé 1, a portugálé pedig 4 bázisponttal került lejjebb a tegnapi másodpiaci kereskedési napon. Az amerikai kötvényhozamok szintén csökkentek, a 10 éves 2 bázisponttal.

Emelkedett az olaj, csökkent az arany árfolyama

Az olaj árfolyama 1,9 százalékkal, 105 dollár hordónkénti ár fölé emelkedett, a vártnál jobb második negyedéves amerikai GDP adatnak, és az ennek következtében várhatóan emelkedő energiakeresletnek köszönhetően. **Az arany ára 0,9 százalékkal lejjebb került, miután a nemesfém menedékeszköz szerepe csökkent** a pozitív amerikai makroadatoknak köszönhetően.