

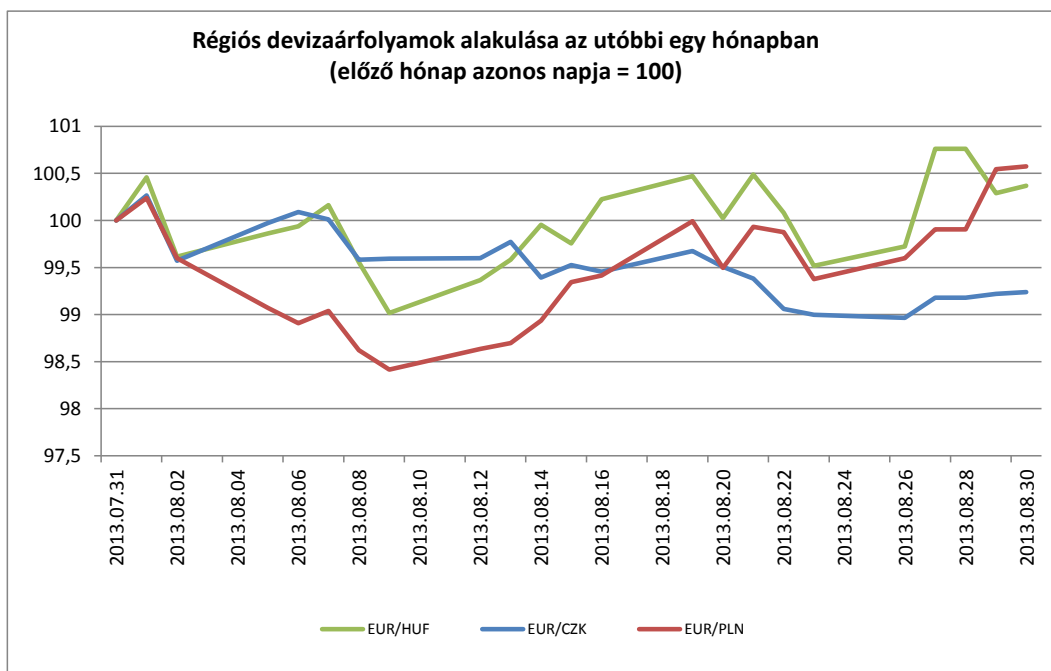


Vezetői összefoglaló

- A nyugat-európai és tengerentúli részvényindexek is pozitív tartományban zártak csütörtökön, miután a befektetői hangulat javult a vártnál kedvezőbb amerikai negyedéves GDP-adat és a Szíriával kapcsolatos pozitív várakozásoknak köszönhetően.
- Csütörtökön a 300-301-es sávban mozgott a forint az euróval szemben, ma reggel az euró jegyzése 300,03 körül tartózkodott.
- A BUX alacsony, 3,6 milliárd forintos forgalom mellett 0,7 százalékos mínuszban zárt, a MOL 1,5 százalékkal esett.
- Kismértékű hozamcsökkenés volt megfigyelhető a magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedésében; a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama 4 százalék alá süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázispontos mérséklődést követően 326 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013. második negyedévében a beruházások 4,6 százalékkal bővültek az előző év azonos időszakához képest. 2007. negyedik negyedéve után ez az első pozitív változás a beruházások volumenében.

Magyarország

300-301 között mozgott az euró/forint kurzus



Csütörtökön nem történt jelentős változás a forint euróval szembeni árfolyamában, az euró jegyzései 300-301 között mozgottak egész nap a javuló nemzetközi befektetői hangulatban. **Ma reggel az euró jegyzése 300,03 körül tartózkodott;** a svájci frank/forint kurzus 0,44 százalékkal csökkent, míg a dollár/forint árfolyam 0,53 százalékkal emelkedett.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,03	-0,28%	EUR/USD	1,3241	-0,71%	GBP/USD	1,5512	-0,21%
CHF/HUF	243,33	-0,44%	EUR/CHF	1,2327	0,24%	EUR/CZK	25,70	0,14%
USD/HUF	226,33	0,53%	USD/JPY	98,21	0,67%	EUR/PLN	4,2828	0,13%

A dollár látványosan, 0,71 százalékkal felértékelődött az euróval szemben; az euró/svájci frank árfolyam 0,24 százalékkal feljebb került. **A régiós devizák sem mutattak nagy mozgást:** a cseh korona 0,14, míg a lengyel zloty 0,13 százalékos leértékelődést mutatott a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Régió élén zárta a szerdai kereskedést a BUX

A csütörtöki kereskedésben a vezető részvénypiacokon már kevésbé volt érzékelhető a korábbi napok pesszimista hangulata, így a nyugat-európai és tengerentúli indexek emelkedtek. A hazai börze azonban nem tudta kihasználni a fejlett piacok kedvezőbb hangulatát: **a BUX rendkívül alacsony, 3,6 milliárd forintos forgalom 0,7 százalékkal került lejjebb.** A negatív zárás főként a MOL 1,5 százalékos esése miatt következett be. **A régióban a török ISE-100 teljesített a legjobban,** amely 1,4 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18047	-0,7
OTP Bank	4221	-0,7
Richter Gedeon	3620	0,1
Magyar Telekom	309	-0,6
MOL	16050	-1,5

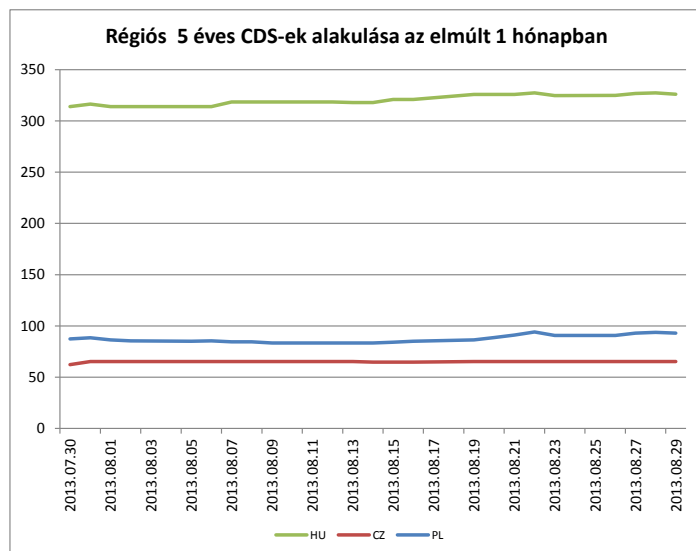
Csökkenő állampapír-hozamok

Csütörtökön a szerdai jelentős hozamemelkedések után– a 3 hónapos DKJ kivételével – **mindegyik állampapír hozama mérséklődött a másodpiaci kereskedés során.** Rövid lejáraton a 6 és 12 hónapos DKJ hozama 3-3 bázisponttal csökkent. Hosszabb lejáraton az 5 éves benchmark államkötvény hozama esett a legnagyobb mértékben, 8 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal lejjebb került, így 326 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,80	0
M6	3,88	-3
M12	3,97	-3
Y3	5,23	-2
Y5	5,82	-8
Y10	6,61	-3
Y15	7,08	-5
Bubor ON	3,00	-56
5 év CDS	326	-1

4 százalék alatt a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett **12 hónapos DKJ aukcióra 80,15 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett.** Az adósságkezelő az alacsony, 1,6-szoros lefedettség miatt a meghirdetettel megegyező értékű vételi ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 3,97 százalék lett, amely a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamánál 4 bázisponttal, míg a szerdai másodpiaci referenciahozamnál 3 bázisponttal volt alacsonyabb.**



4,6 százalékkal emelkedett a beruházások volumene 2013. második negyedévében

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója alapján **2013. április-júniusban a beruházások 4,6 százalékkal bővültek az előző év azonos időszakához képest.** 2007. negyedik negyedéve után ez az első pozitív változás a beruházások volumenében. Negyedéves alapon – a szezonálisan kiigazított adatok szerint – a beruházások volumene gyakorlatilag stagnált (-0,1 százalék). Az építési beruházások 5,8, míg a gép-és berendezésberuházások 2,4 százalékos növekedést mutattak 2012. második negyedévéhez képest.

A háztartási és a nem pénzügyi vállalati kamatlábak - 2013. július

Az MNB ma reggeli sajtóközleménye alapján **júliusban a háztartási hitelek átlagos kamatlábai jellemzően csökkentek.** A szezonálisan nem igazított adatok alapján a háztartások által felvett forint lakáscélú és személyi hitelek új szerződéses értékeinél enyhe növekedés figyelhető meg. A nem pénzügyi vállalatok forinthitelei esetében az átlagos kamatlábak csökkenése tapasztalható.

Hitelintézetek összevont mérlege - 2013. július

2013 júliusában – a szezonálisan nem igazított adatok szerint – **a háztartások forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó hiteltörlesztők voltak.** Ezen tranzakciók eredőjeként hitelállományuk csökkent. Az előző hónaphoz képest mind forint-, mind devizabetétek állománya csökkent. A nem pénzügyi vállalatok forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó hiteltörlesztők voltak.

Nemzetközi piacok

A vártnál jobban nőtt az amerikai gazdaság

Az Egyesült Államokban a megjelenő GDP-adatnak mind a megelőző negyedévet, mind a várakozásokat sikerült felülmúlnia: évesített **negyedéves alapon 2,5 százalékkal növekedett az amerikai gazdaság,** az előrejelzések 2,2 százalékot jósoltak a második negyedévre. Az export jobban nőtt a vártnál, míg az import lassabban, továbbá emelkedett a beruházási aktivitás is. Kérdés azonban, miként befolyásolja a kedvező gazdasági adat a Fed szeptemberi kamatdöntő ülését.

Csökcent a munkanélküliség az Egyesült Államokban

Igaz, a vártnál valamivel kisebb mértékben, de **csökkent a munkanélküliség az Amerikai Egyesült Államokban:** hatezer fővel kevesebb munkanélkülit regisztráltak, mint egy héttel ezelőtt. A szezonálisan igazított segélykérelmek száma 331 ezerre csökkent, az előző heti 337 ezerről.

Kis mértékben
nőtt a
munkanélküliség
Németországban

Berlinben 7 ezres csökkenést vártak a szezonális hatásokkal kiigazított munkanélküliségi adatokat illetően, azonban **Németországban 7 ezer fővel többen vannak munka nélkül, mint az előző hónapban.** A munkanélküliség ráta viszont nem változott, 6,8 százalékon maradt.

Pluszban zárták
a napot a
vezető európai
és amerikai
tőzsdék

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 195	0,45	Dow Jones	14 841	0,11
CAC 40	3 986	0,65	S&P 500	1 638	0,19
FTSE 100	6 483	0,82	Nasdaq	3 620	0,74

Tovább folytatták jó szereplésüket az amerikai tőzsdék, és a csütörtöki napot a vezető nyugat-európai indexek is pluszban zárták. Amerikában a vártnál kedvezőbb negyedéves GDP-adat és a Szíriával kapcsolatos pozitív várakozások lendítették a kereskedést. Európának háromnapi visszaesés után sikerült ismét pozitív napot zárnia: **a legnagyobb erősödést a brit FTSE 100 érte el, 0,82 százalékkal.**

10 éves kötvény-
hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,54	1	Németország	1,86	-2
Olaszország	4,38	-3	Franciaország	2,46	0
Portugália	6,61	1	USA	2,77	0

A tíz éves állampapírok hozamai nem változtak jelentősen, **a héten a belpolitikai fejlemények miatt ingadozó olasz tízéves állampapír hozama csökkent 3 bázisponttal,** mivel megegyezésre jutottak az ingatlanadó kivezetése kérdésében. Ez ugyan hiányt jelent a költségvetésben, de a befektetők értékelték a helyzet rendeződését.

Megfordult a
trend: csökkent
az olaj és az
arany ára is

A csütörtöki napon **0,97 százalékkal csökkent a nyersolaj ára,** melynek oka, hogy a szíriai beavatkozást késleltetik, illetve a brit alsóház leszavazta a kormányt, így megakadályozta, hogy London is részt vegyen az intervencióban. **Az arany** árának alakulása is kapcsolatban áll azzal, hogy nem kezdődött azonnali támadás Szíria ellen, az **árfolyam 0,28 százalékkal csökkent.**