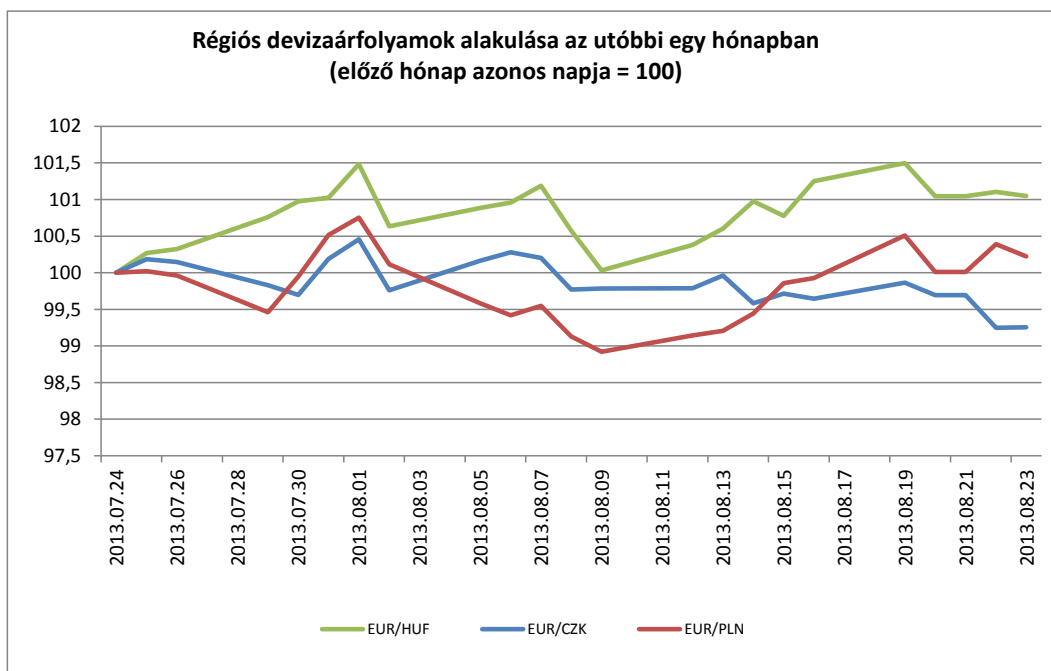




Vezetői összefoglaló

- Optimista hangulat uralkodott a nemzetközi tőzsdéken miután Európából és Amerikából is kedvező feldolgozóipari adatok érkeztek.
- Csütörtök délelőtt a 300-as szint alá süllyedt az euró/forint árfolyam, ma reggel az euró jegyzése 299,53 körül tartózkodott.
- A BUX 7,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,3 százalékkal került feljebb, a hazai blue chippek közül a MOL 1,8 százalékkal erősödött.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedésében a hozamok többnyire emelkedést mutattak.
- A tegnapi államkötvény-aukciókon a 3, 5 és 10 éves aukciós átlaghozamok rendre 35, 38, 23 bázisponttal nőttek.
- Magyarország 5 éves CDS 327 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

A kedvező nemzetközi hangulatban erősödött a forint



Csütörtök délelőtt a 300-as szint alá erősödött a forint az euróval szemben, melyben a kedvező nemzetközi hangulat is szerepet játszott. A nap további részében nem mutatott érdemi mozgást az árfolyam, ma reggel az euró jegyzése 299,53-as szinten tartózkodott. A svájci frank/forint kurzus 0,58, míg a dollár/forint árfolyam 0,44 százalékkal került lejjebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	299,53	-0,37%	EUR/USD	1,3347	0,05%	GBP/USD	1,5583	-0,12%
CHF/HUF	242,45	-0,58%	EUR/CHF	1,2338	0,11%	EUR/CZK	25,66	-0,29%
USD/HUF	224,19	-0,44%	USD/JPY	98,96	0,88%	EUR/PLN	4,2465	-0,12%

Az euró/dollár kurzus gyakorlatilag stagnált, a svájci frank 0,11 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a cseh korona 0,29, míg a lengyel zloty 0,12 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Erősödött a BUX

A vezető nyugat-európai tőzsdéken kedvező befektetői hangulat uralkodott, miután pozitív makrogazdasági adatok láttak napvilágot Németországról és az eurózónáról. A hazai tőzsde délelőtt az OTP-Richter páros gyengélkedése miatt nem tudott profitálni az optimista hangulatból. Azonban az amerikai börzék erősödésének, valamint a MOL emelkedésének köszönhetően a BUX 0,3 százalékos pluszban fejezte be a kereskedést, melyhez 7,3 milliárd forintos forgalom társult. A közép-kelet-európai indexek sereghajtója ismét a török ISE-100 volt, amely 2,0 százalékkal került lejjebb.

Magyar részvény piac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18157	0,3
OTP Bank	4288	0,2
Richter Gedeon	3606	-0,4
Magyar Telekom	306	-2,2
MOL	16250	1,8

Enyhe hozam-emelkedések az állampapírok másodpiacán

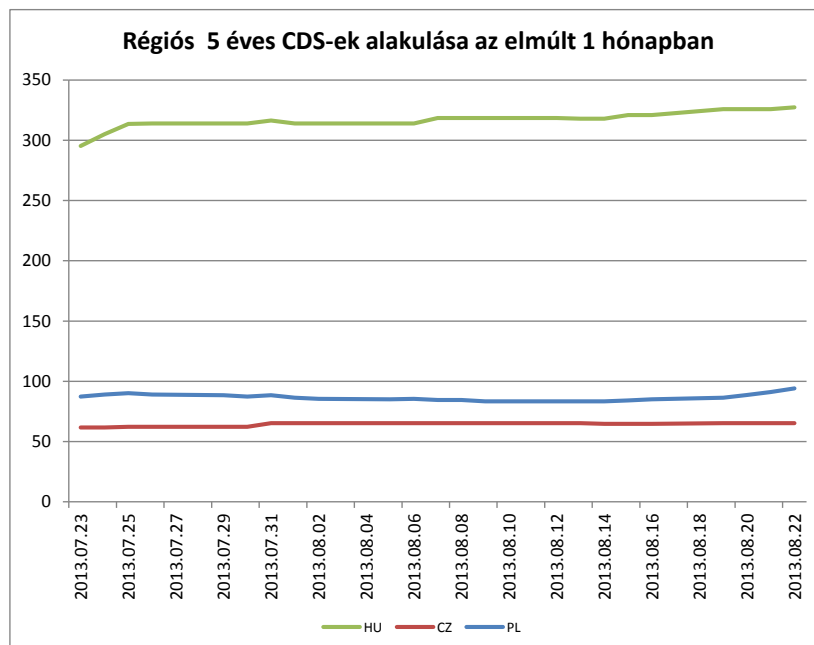
Csütörtökön a hozamok többsége kismértékben emelkedett a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A rövid lejáratú papírok közül a 6 és a 12 hónapos DKJ hozama 2, illetve 3 bázisponttal nőtt. A hosszabb lejáratú állampapírok közül a 3 éves államkötvény hozama került feljebb a legnagyobb mértékben, 8 bázisponttal. A 15 éves benchmark államkötvény hozama 1 bázisponttal csökkent. **Magyarország 5 éves CDS felára 1 bázisponttal növekedett, így 327 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,05	0
M6	4,00	2
M12	4,00	3
Y3	5,14	8
Y5	5,64	4
Y10	6,40	1
Y15	6,89	-1
Bubor ON	4,23	62
5 év CDS	327	1

Átlagos érdeklődés mellett jelentősen emelkedtek az államkötvények aukciós átlaghozamai

Az ÁKK tegnap 3, 5 és 10 éves kötvényaukciót tartott. **Az államkötvények iránt átlagos kereslet alakult ki, így a 35 milliárd forint teljes meghirdetett mennyiség helyett 44 milliárd forint értékű államkötvényt értékesített** az adósságkezelő. **A 3 éves kötvényaukción – 1,8-szoros lefedettség mellett – az ÁKK a meghirdetett 15 milliárd forinttal megegyező vételi ajánlatot fogadott el.** Az aukciós átlaghozam 5,09 százalék lett, amely 35 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamnál.

Az ÁKK **18 milliárd forint értékű 5 éves kötvényt adott el 3,2-szeres lefedettség mellett. Az átlaghozam 5,59 százalék volt, amely 38 bázisponttal magasabb a két héttel ezelőtti 5 éves kötvény aukciós átlaghozamánál. A 10 éves papírok esetében az adósságkezelő által meghirdetett 8 milliárd forintnyi kötvényre 22,46 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett.** Az adósságkezelő a 2,8-szoros lefedettség mellett 11 milliárd forintnyi vételi ajánlatot fogadott el. **Az átlaghozam 6,39 százalék lett, amely 23 bázisponttal meghaladja a két héttel ezelőtti aukciós átlaghozamot.**



Államháztartás központi alrendszere – 2013. július

Az államháztartás központi alrendszerének 2013. július havi hiánya 129,5 milliárd forintra, míg július végi hiánya 851,2 milliárd forintra teljesült. Ezen belül a központi költségvetés 179,1 milliárd forintos deficittel, az elkülönített állami pénzalapok 5,6 milliárd forintos, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai pedig közel 44 milliárd forintos szufficittel zártak.

Nemzetközi piacok

Tovább javulnak az eurózána kilátásai

A Markit Intézet előzetes adatai szerint az eurózána feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe az előző havi, felfelé módosított 50,3 pontról 51,3 pontra emelkedett augusztusban. A gazdaság egészére vonatkozó kompozit mutató a júniusi 50,5 pontról 51,7 pontra ugrott. Mindkét adat bő két éve, 2011 júniusa óta a legmagasabbnak számít.

Növekvő optimizmus Németországban, lassulást jelez a francia BMI

Németországban a feldolgozóipari BMI az előző havi, felülvizsgált 50,7 pontról – a várakozásokat felülmúlva – 52 pontra emelkedett augusztusban. A német kompozit index pedig 52,1 pontról 53,4 pontra nőtt, amely a gazdaság egészének növekedését mutatja. Franciaországban a feldolgozóipari beszerzési menedzser index változatlanul 49,7 ponton maradt, a kompozit mutató pedig 49,1 pontról 47,9 pontra süllyedt, mely a francia gazdaság lassulását vetíti előre.

Növekedést jelez az amerikai és a kínai BMI is

Az előzetes becslés alapján az USA feldolgozóipari beszerzési menedzser indexének értéke augusztusban 53,9 pontra emelkedett. Az előző havi adatot 53,2-ről 53,7 pontra módosították. A kínai index 47,7 pontról 50,1 pontra nőtt, ami – a várakozásokkal ellentétben – a szektor élénkülését jelzi.

Nőtt a segélykérők száma az USA-ban

Az USA-ban az előző hét folyamán 336 ezren fordultak első alkalommal munkanélküliségi segélyért, amely magasabb, mint a két héttel ezelőttre vonatkozó 323 ezres érték, és az elemzői várakozásoknál is kedvezőtlenebb.

Pozitív hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 398	1,36	Dow Jones	14 964	0,45
CAC 40	4 059	1,09	S&P 500	1 657	0,86
FTSE 100	6 447	0,88	Nasdaq	3 639	1,09

Meglehetősen optimista hangulat uralkodott tegnap a nemzetközi tőzsdéken, a pozitív hangulatot a vegyes amerikai makrogazdasági adatok és a Nasdaq több órás leállása sem zavarta meg. **A vezető amerikai részvényindexek 0,45-1,1 százalékkal kerültek feljebb.** Az európai tőzsdék még kedvezőbb eredménnyel zártak, miután az adatok a feldolgozóipar gyorsulását mutatják az eurózónában és Kínában is. Záráskor **a nyugat-európai benchmarkok 0,9-1,36 százalékos emelkedést mutattak.**

10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,48	-5	Németország	1,92	4
Olaszország	4,32	-4	Franciaország	2,48	4
Portugália	6,60	13	USA	2,89	0

Nem változott az amerikai 10 éves kötvényhozam, a befektetők viszont egyre biztosabbak abban, hogy a FED hamarosan megkezdi kötvényvásárlási programjának csökkentését. **A portugál 10 éves kötvényhozamok 13 bázisponttal emelkedtek,** az olaszé 4, a spanyolé pedig 5 bázisponttal csökkent. A német 10 éves kötvényhozamok ismét feljebb kerültek, miután a német gazdasági kilátások kedvezően alakulnak.

Csökcent az olaj, emelkedett az arany árfolyama

Csütörtökön is **esett az olaj árfolyama,** igaz csak csekély mértékben, **0,15 %-kal,** így a nap végén egy hordó olaj ára 104,84 dollár volt. Ebben szerepet játszott a vártnál kisebb amerikai kőolajkészlet-változás, valamint a Fed által publikált jegyzőkönyv is. **Az arany ára emelkedett** ugyan **0,29 százalékkal,** de a jövőben a növekvő amerikai kötvényhozamok feltehetően negatív hatással lesznek az arany árfolyamára.