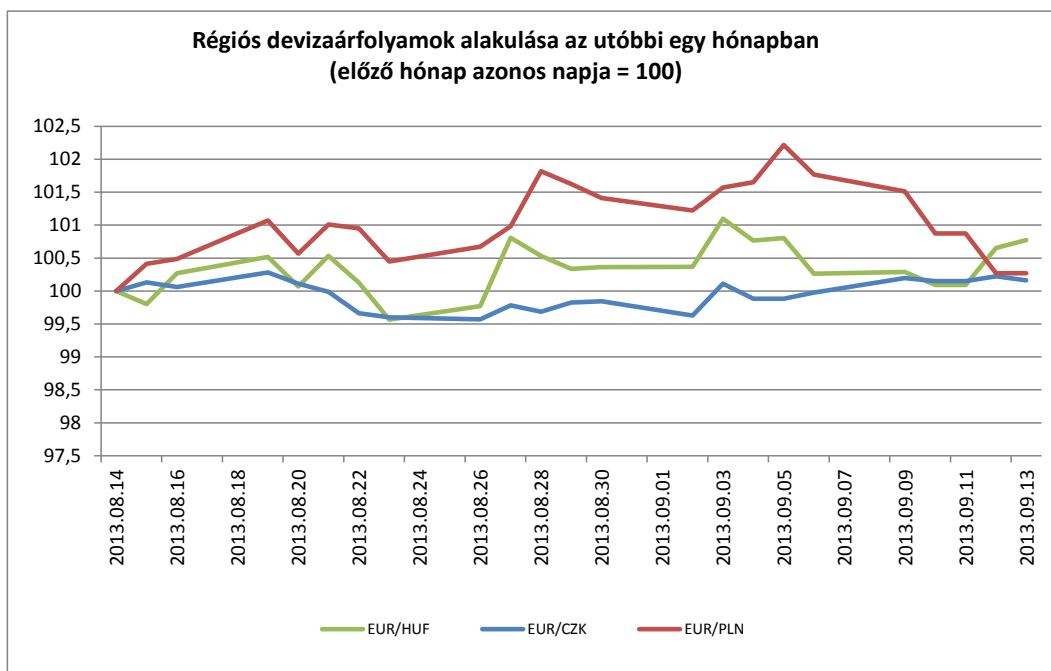




## *Vezetői összefoglaló*

- A vezető nyugat-európai indexek többsége csökkenéssel zárta a csütörtöki kereskedést a vártnál kedvezőtlenebb euróövezeti ipari termelési adatok miatt. A tengerentúli indexeken is esés volt tapasztalható.
- Csütörtök délelőtt a forint 301,7-ig gyengült az euróval szemben, a délután során azonban kismértékben erősödni tudott, így az euró/forint kurzus 301 alá ereszkedett. Ma reggel a 300,33-as szinten tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 7,7 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb főként a MOL 2,4 százalékos esésének következtében.
- Az állampapírok hozamai tovább mérséklődtek a csütörtöki másodpiaci kereskedés során; a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama történelmi mélypontra, 3,84 százalékra süllyedt.
- Magyarország 5 éves CDS felára ismét 8 bázisponttal csökkent, így 287 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013 júliusában az ipari termelés 4,8 százalékkal volt magasabb 2012 azonos időszakához képest. A munkanaphatástól megtisztított érték 2,5 százalékos növekedést mutat.

## Kismértékben gyengült a forint



Csütörtökön a régiós devizák nyomás alá kerültek és a feltörekvő piacok devizái is gyengén teljesítettek, ami a forintra is hatással volt. Délelőtt a hazai fizetőeszköz 301,7-ig gyengült az euróval szemben, a délután során azonban kismértékben erősödni tudott, így az euró/forint kurzus 301 alá ereszkedett. **Ma reggel az euró jegyzése 300,33-nál tartózkodott**, a svájci frank/forint árfolyam 0,35, míg a dollár/forint kurzus 0,49 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,33	0,28%	EUR/USD	1,3281	-0,29%	GBP/USD	1,5794	-0,19%
CHF/HUF	242,59	0,35%	EUR/CHF	1,2380	0,00%	EUR/CZK	25,81	0,34%
USD/HUF	225,84	0,49%	USD/JPY	99,61	0,02%	EUR/PLN	4,2137	0,05%

A dollár 0,29 százalékkal erősödött az euróval szemben, míg az euró/svájci frank árfolyam stagnált. **A régiós devizák egyaránt gyengülést mutattak: a cseh korona 0,34, a lengyel zloty 0,05 százalékkal értékelődött le** a közös európai fizetőeszközhöz képest.

## Mínuszban zárt a budapesti tőzsde

Csütörtökön a világ vezető részvényindexei nem mutattak jelentős mozgást, a fejlett pénz-és tőkepiacokon a befektetők a Fed eszközvásárlási programjával és a szíriai konfliktus megoldásával kapcsolatos hírekre vártak. A hazai börze azonban a nyugati piacok visszafogott kereskedése mellett gyengén teljesített. **A BUX 0,5 százalékkal került lejjebb, melyhez 7,7 milliárd forintos forgalom társult. Az esés főként a MOL részvényeinek 2,4 százalékos értékvesztésének köszönhető**, mely a sikertelen Magnolia részvény aukció miatt következett be.

A közép-kelet-európai indexek közül a török ISE-100 szerepelt a legjobban, amely 1,3 százalékkal tudott emelkedni.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18291	-0,5
OTP Bank	4305	-0,5
Richter Gedeon	3689	1,9
Magyar Telekom	315	-1,3
MOL	16265	-2,4

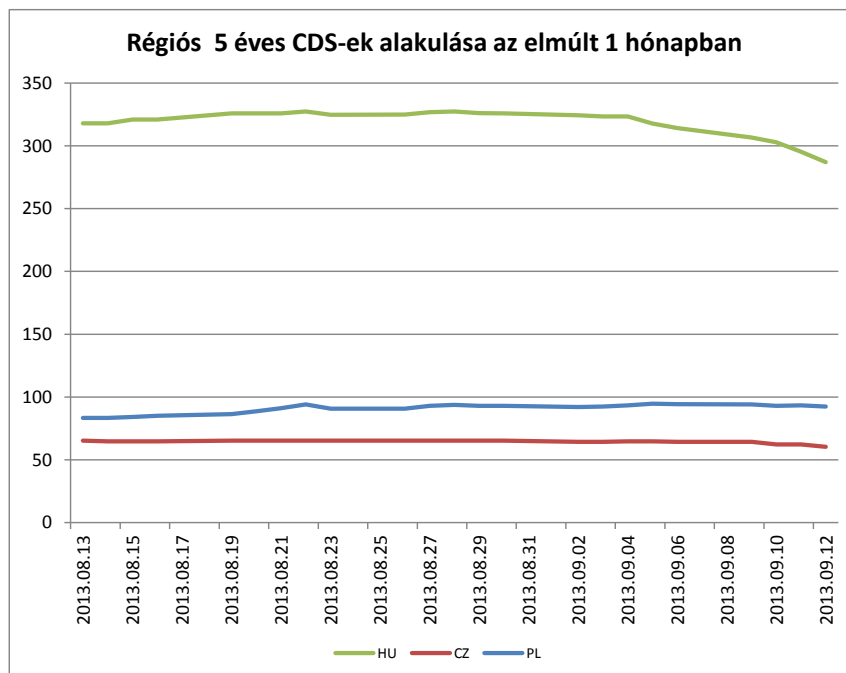
**Tovább mérséklődtek az államkötvények hozamai**

Csütörtökön kisebb mértékű hozammérséklődés volt tapasztalható a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A diszkontkincstárjegyek közül egyedül a 6 hónapos DKJ hozama emelkedett, 2 bázisponttal. A benchmark államkötvények hozamai 1-2 bázispontos csökkenést mutattak. Magyarország 5 éves CDS felára további 8 bázisponttal esett, így 287 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,71	-1
M6	3,77	2
M12	3,86	-4
Y3	5,03	-1
Y5	5,65	-2
Y10	6,33	-2
Y15	6,86	-1
Bubor ON	3,28	9
5 év CDS	287	-8

**Új mélypontra a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama**

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett 12 hónapos DKJ aukcióra 106,2 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. Az adósságkezelő a 2,1-szeres lefedettség mellett a meghirdetettel megegyező értékű vételi ajánlatot fogadott el. Az aukciós átlaghozam 3,84 százalékra süllyedt, amely a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamánál 13 bázisponttal alacsonyabb szint, és így új történelmi mélypontot jelent.



**Júliusban 4,8 százalékkal emelkedett az ipari termelés volumene**

A KSH legfrissebb, részletes adatokat tartalmazó közleménye szerint **2013 júliusában az ipari termelés 4,8 százalékkal volt magasabb 2012 azonos időszakához képest.** A munkanaphatástól megtisztított érték 2,5 százalékos növekedést mutat. **Júniushoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index is emelkedett, 0,3 százalékkal.** A termelés volumene az év első hét hónapjában 0,7 százalékkal kevesebb volt, mint az előző év azonos időszakában.

## Nemzetközi piacok

**Visszaesett az ipari termelés az EU-ban**

**Az Eurostat közlése szerint az Európai Unió ipari termelése visszaesett júliusban** A szezonálisan kiigazított adatok szerint az EU28 termelési volumene egy százalékkal esett vissza, míg a munkanaphatástól megtisztított érték 1,7 százalékos csökkenést mutat az előző év azonos időszakához képest. **Magyarország a munkanaphatástól megtisztított érték (2,5 százalék) szerint bekerült azon nyolc uniós tagállam közé, amely növelni tudta ipari termelését.**

**Kevesebben fordultak munkanélküli segélyért az USA-ban**

**A várt értéknél 30 ezer fővel kevesebb, 292 ezer amerikai állampolgár folyamodott munkanélküli segélyért az elmúlt héten, amely hét éves mélypont.** Ez a kirívóan jó adat nemcsak a gazdaság jobb teljesítményét mutatja, két amerikai államban technikai problémák akadtak a munkanélküli kérelmeket feldolgozó elektronikus rendszerben.

**Mínusszal zártak a vezető tőzsdék**

	Európai indexek		Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)	Záró	Változás (%)	
<b>DAX</b>	8 494	<b>0,02</b>	<b>Dow Jones</b>	15 301	<b>0,17</b>
<b>CAC 40</b>	4 107	<b>0,29</b>	<b>S&amp;P 500</b>	1 683	<b>0,36</b>
<b>FTSE 100</b>	6 589	<b>0,01</b>	<b>Nasdaq</b>	3 716	<b>0,17</b>

**A vezető nyugat-európai indexek csökkenéssel zártak, a vártnál kedvezőtlenebb euróövezeti ipari termelési adatok sokkolták Európa tőzsdéit: 2012 szeptembere**

óta legnagyobb mértékben esett az érték. Egyedül a londoni index zárt valamivel nulla felett. Amerikában **valamennyi index negatív tartományban zárta a csütörtöki napot**. Az árfolyamokat nemcsak az azonnali szíriai beavatkozás elmaradása, de az Apple részvények gyengülése is mozgatta.

## 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,46	-3	Németország	2,00	0
Olaszország	4,52	-1	Franciaország	2,56	-3
Portugália	7,27	12	USA	2,91	-1

**A csütörtöki napon nem változtak érdemben a tízéves állampapírhozamok**, egyetlen kivételt ismét a tízéves portugál kötvény jelentette, amelynek hozama 12 bázisponttal került feljebb.

## Havi mélyponton az arany ára, az olaj kitart a növekedéssel

**Az arany árfolyama 2,6 százalékkal csökkent csütörtökön, így több mint 30 dollárral kértek kevesebbet egy uncia aranyért.** Augusztus 13-a óta nem volt ilyen mélyen az arany ára, melyhez többek között a FED eszközvásárlási programjának jövőheti felhagyásától való félelem, illetve Obama egyre valószínűtlenebb szíriai beavatkozása járult hozzá. **Az olaj ára 0,7 százalékkal magasabb értéken zárta a csütörtöki napon, így a hordónkénti ára 108,6 dolláron állt meg.** A növekedés főként annak köszönhető, hogy a Nemzetközi Energia Ügynökség globális keresletnövekedést jósolt a következő évre.