

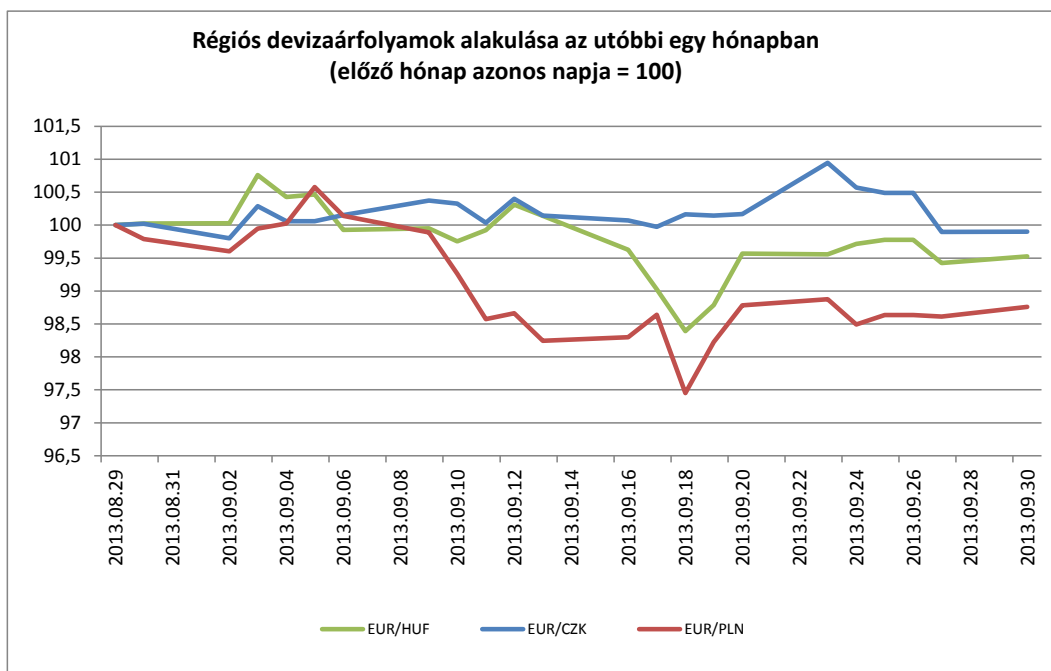


## *Vezetői összefoglaló*

- Pénteken negatív hangulat uralkodott a vezető nemzetközi tőzsdéken: a tengerentúli indexek mindegyik mínuszban zárt, a nyugat-európai börzéken stagnálás és esés volt megfigyelhető.
- Pénteken heti csúcsára ért 298,5 közelében a forint az euróval szemben, így a heti kerekedést 299 alatt zárta a hazai fizetőeszköz. Ma reggel a 298,43-as szinten tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 9,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,4 százalékkal került lejjebb, amely főként a MOL és a Magyar Telekom gyenge teljesítményének köszönhető.
- A magyar államkötvények hozamai mérsékelt emelkedést mutattak a pénteki másodpiaci kereskedés során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 279 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.
- 2013 augusztusában a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként az ipari termelői árak 0,7 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.
- 2013. hetedik hónapjában a háztartások forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó hiteltörlesztők voltak. Szintén augusztusban a lakáscélú és szabad felhasználású hitelek átlagos kamatlábai csökkentek. A háztartások és nem-pénzügyi vállalatok forint betéteinek átlagos kamatlába csökkent.

## Magyarország

**Erősödéssel zárta a hetet a forint az euróval szemben**



Az euró/forint árfolyam csaknem egy hétig szűk sávban ingadozott, azonban **pénteken a forint erősödni kezdett: heti csúcsára ért az euróval szemben a 298,5-ös szint közelében és 299 alatt zárta a hetet.** A forinterősödés mellett következett be, hogy a fejlett részvénypiacokon nem uralkodott optimista hangulat, és néhány nagyobb feltörekvő piaci deviza is gyengülést mutatott. **Ma reggel az euró jegyzése 298,43-nál tartózkodott,** a svájci frank/forint árfolyam 0,09 százalékkal feljebb, míg a **dollár/forint kurzus 0,56 százalékkal lejjebb került.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,43	-0,30%	EUR/USD	1,3502	0,18%	GBP/USD	1,6166	0,78%
CHF/HUF	244,26	0,09%	EUR/CHF	1,2216	-0,40%	EUR/CZK	25,65	0,29%
USD/HUF	220,72	-0,56%	USD/JPY	97,94	-0,85%	EUR/PLN	4,2189	-0,22%

**Pénteken az eszközvásárlási program lazításának várható kitolódása miatt az euró/dollár kurzus 1,3550-ig emelkedett,** azonban ma reggelre visszaerősödött a tengerentúli deviza. **A svájci frank háromhónapos csúcson járt 1,2250-nél az euróval szemben,** a reggeli adatok alapján azóta még lejjebb került az árfolyam. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,22 százalékkal fel-, míg a cseh korona 0,29 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

**Mínuszban zárt pénteken a budapesti tőzsde**

Pénteken a nyugat-európai tőzsdék csütörtöki záróértékeik közelében ingadoztak, a kereskedés a tengerentúli gyenge nyitás következtében sem élénkült. A hazai részvényindex nem tudta függetleníteni magát a vezető börzéken uralkodó hangulattól: **a BUX 0,4 százalékkal került lejjebb, melyhez 9,8**

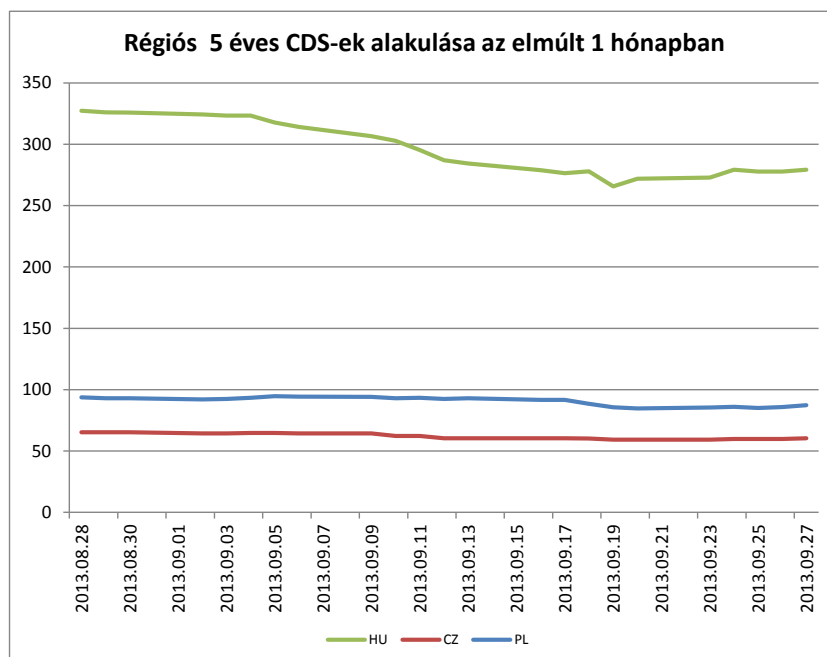
milliárd forintos forgalom társult. Az esés főként a MOL és a Magyar Telekom gyenge teljesítményének köszönhető. **A közép-kelet-európai indexek közül a cseh PX teljesített a legjobban, amely 0,33 százalékos pluszban zárt.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18660	-0,4
OTP Bank	4356	0,6
Richter Gedeon	3840	-0,3
Magyar Telekom	307	-1,6
MOL	15860	-1,2

### Enyhe növekedés az államkötvények hozamaiban

Pénteken ismét az államkötvények körében volt megfigyelhető kisebb mértékű hozamemelkedés a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton csupán a 12 hónapos DKJ hozama változott, amely 3 bázisponttal csökkent. Az 5, 10 és 15 éves benchmark államkötvények hozamai 6-7 bázisponttal növekedtek. **Magyarország CDS felára 1 bázisponttal feljebb kerülve 279-re módosult a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,55	0
M6	3,62	0
M12	3,60	-3
Y3	4,56	3
Y5	5,10	7
Y10	5,85	7
Y15	6,43	6
Bubor ON	2,78	-1
5 év CDS	279	1



## Augusztusban növekedtek az ipari termelői árak

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **2013 augusztusában** a belföldi- és az exportárváltozás eredőjeként **az ipari termelői árak 0,7 százalékkal emelkedtek az előző hónaphoz képest.** Míg a feldolgozóipari ágazatokban az árak nőttek, az energiaipar és a bányászat területein a termelői árszínvonal csökkenését mérték.

## Hitelintézetek összevont mérlege – 2013. augusztus

Az MNB mai sajtóközleménye alapján 2013 augusztusában – a szezonálisan nem igazított adatok szerint – **a háztartások forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó hiteltörlesztők voltak.** Az előző hónaphoz képest mind forint-, mind devizabetétek állománya csökkent. A nem pénzügyi vállalatok forintban nettó hitelfelvevők, míg devizában nettó hiteltörlesztők voltak.

## Háztartási és nem pénzügyi vállalati kamatlábak – 2013. augusztus

Az MNB legfrissebb tájékoztatása szerint 2013. augusztusban **a lakáscélú és szabad felhasználású hitelek átlagos kamatlábai csökkentek.** A szezonálisan nem igazított adatok alapján a háztartások által felvett forint lakáscélú és személyi hitelek új szerződéses értékeinél enyhe csökkenés figyelhető meg. A nem pénzügyi vállalatok forint és euróhitelei esetében az átlagos kamatlábak csökkenése tapasztalható. **A háztartások és nem-pénzügyi vállalatok forint betéteinek átlagos kamatlába csökkent.**

## Nemzetközi piacok

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 662	-0,02	Dow Jones	15 258	0,46
CAC 40	4 187	0,01	S&P 500	1 692	0,39
FTSE 100	6 513	-0,80	Nasdaq	3 782	0,14

## Negatív hangulat a nemzetközi tőzsdéken

**Negatív hangulat uralkodott a vezető nemzetközi tőzsdéken a hét utolsó napján.** Az Egyesült Államokban továbbra is a költségvetéssel és az adósságplafonnal vannak elfoglalva, az amerikai elnök szeretné, ha megemelnék az adósságplafont. Eközben Charles Evans, a chicago-i Fed elnöke azt mondta: ebben az évben már nem valószínű, hogy a Fed belekezd eszközvásárlási programjának lassításába. Az amerikai benchmarkok 0,14-0,46 százalékkal kerültek lejjebb. **Európában a német DAX és a francia CAC 40 gyakorlatilag stagnált, a londoni FTSE 100 viszont 0,80 százalékkal esett.** A Bank of England igazgatója, Mark Carney szerint nincs szükség további kötvény-vásárlásra, hogy ösztönözzék az Egyesült Királyság gazdaságát. Mivel a gazdasági fellendülés erősödött, jelenleg nem lát okot további mennyiségi lazításra.

## 10 éves kötvény-hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,37	3	Németország	1,78	-5
Olaszország	4,57	9	Franciaország	2,34	-3
Portugália	6,88	-19	USA	2,63	-2

**Olaszországban** a belpolitikai problémák miatt jelentősen, **9 bázisponttal emelkedett az 10 éves kötvényhozam**. A héten további fejlemények várhatóak a római politikában. A perifériaországok kötvényei közül a portugál csökkent a legnagyobb mértékben, 19 bázisponttal.

**Tovább csökkenő olajár; erősödik az arany**

**Pénteken 0,2 százalékkal csökkent az olaj árfolyama, így 102,87 dolláron zárt a hordónkénti olajár**, mely már harmadik hete csökkenő trendet mutat. **Az arany árfolyama 1,1 százalékkal emelkedett pénteken, ezzel unciánként 1339 dollárt ért**. A nyersanyagárak mozgását elősegítette az átmeneti költségvetés elfogadásának veszélye. Ha a Kongresszus holnapig nem tud megállapodni az év végéig szóló átmeneti költségvetésről, akkor Washington akár fizetéseképtelenné is válhat.