

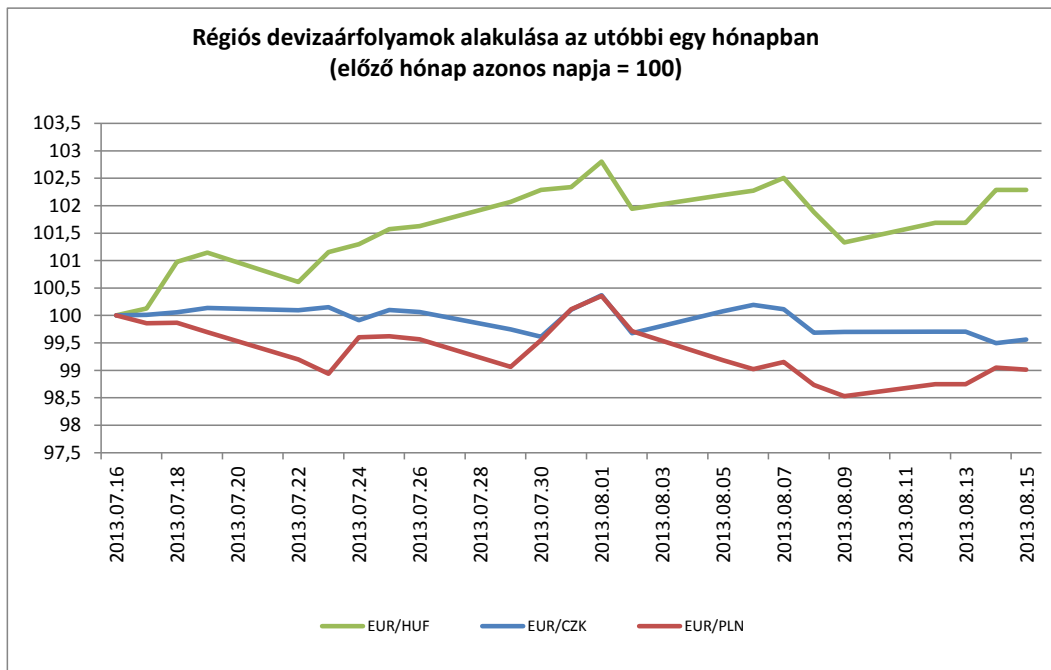


Vezetői összefoglaló

- A vezető nyugat-európai részvénypiacok erősödéssel kezdték a szerdai napot a vártnál kedvezőbb francia és a német GDP-adatoknak köszönhetően, Amerikában ugyanakkor a vezető tőzsdék mindegyike esett.
- Szerda délelőtt 299 fölé gyengült a forint az euróval szemben, ma reggel azonban már 298,90 körül tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 8,0 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékos mínuszban zárt; a MOL és a Magyar Telekom egyaránt 0,6 százalékkal esett.
- A magyar állampapírok szerdai másodpiaci kereskedésében a hozamok 2-9 bázispontos emelkedést mutattak.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 318 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.
- 2013 júniusában az építőipari termelés volumene 12,4 százalékkal, a mezőgazdasági termelők árak 6,5 százalékkal emelkedtek.

Magyarország

299 fölé
emelkedett az
euró/forint
kursus



Szerda délelőtt az euró/forint árfolyam 299 fölé emelkedett és egész nap e szint fölött mozogtak az euró jegyzései. **Napközben a forint a 240-es szintnél háromhetes csúcsára ért a svájci frankkal szemben**, az árfolyam azonban a késő délutáni órákban emelkedni kezdett. **Ma reggel az euró jegyzése 298,90, a svájci franké 241,15 körül tartózkodott.** A dollár/forint árfolyam 0,26 százalékkal került feljebb.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	298,90	0,28%	EUR/USD	1,3289	0,20%	GBP/USD	1,5515	0,46%
CHF/HUF	241,15	0,22%	EUR/CHF	1,2392	0,17%	EUR/CZK	25,72	-0,51%
USD/HUF	224,90	0,26%	USD/JPY	97,76	-0,18%	EUR/PLN	4,2049	0,24%

A dollár az előző napok erősödése után 0,20 százalékkal gyengült az euróval szemben; az euró/svájci frank kursusa 0,17 százalékkal került feljebb. Az árfolyammozgások mögött a vártnál kedvezőbb európai GDP-adatok álltak. **A régiós devizák közül a cseh korona jelentős mértékben, 0,51 százalékkal felértékelődött**, a lengyel zloty azonban 0,24 százalékkal leértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Kismértékben
csökkent a BUX

A vezető nyugat-európai részvénypiacok erősödéssel kezdték a szerdai napot a francia és a német GDP-adatoknak köszönhetően, Amerikában ugyanakkor a vezető tőzsdék mindegyike esett. A hazai börze a vegyes nemzetközi befektetői hangulatban gyengén teljesített, főként a Magyar Telekom és a MOL 0,6 százalékos esésének következtében. **A BUX 8,0 milliárd forintos forgalom mellett 0,1 százalékkal került lejjebb keddi záróértékéhez képest. A közép-**

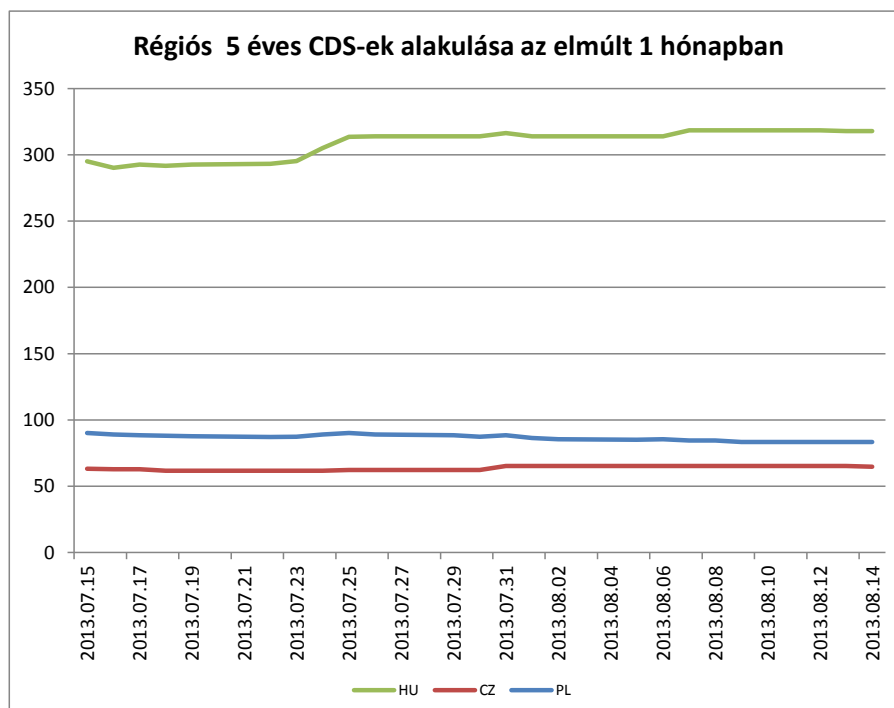
kelet-európai indexek közül az orosz RTS teljesített a legjobban, amely 1,3 százalékos pluszban zárt.

Magyar részvénytőke		
	Záró	Változás (%)
BUX	18632	-0,1
OTP Bank	4498	0,6
Richter Gedeon	3730	-0,1
Magyar Telekom	324	-0,6
MOL	16200	-0,6

Tovább emelkedtek az állampapírok hozamai

Szerdán ismét hozamnövekedés volt megfigyelhető a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. A rövid lejáratú papírok közül a 3 hónapos DKJ hozama 2 bázisponttal került feljebb, a többi DKJ hozama nem változott. A hosszabb lejáratú állampapírok közül az 5 éves benchmark államkötvény hozama emelkedett a legnagyobb mértékben, 9 bázisponttal. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 318 bázisponton állt a szerdai jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	4,02	2
M6	3,95	0
M12	4,00	0
Y3	4,84	5
Y5	5,38	9
Y10	6,22	6
Y15	6,70	7
Bubor ON	4,00	-1
5 év CDS	318	0



Júniusban 12,4 százalékkal emelkedett az építőipari termelés volumene

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója szerint **2013 júniusában az építőipari termelés – a kiigazítatlan és a munkanaphatástól megtisztított adatok alapján is – 12,4 százalékkal emelkedett 2012 azonos időszakához képest.** A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított adatok alapján a termelés az előző havi szinten volt. **2013. első félévében 7,2 százalékkal nőtt az építőipar termelése az egy évvel korábbihoz viszonyítva.**

Júniusban 6,5 százalékkal növekedtek a mezőgazdasági termelői árak

A KSH ma közzétett adatai alapján **2013. hatodik hónapjában a mezőgazdasági termelői árak 6,5 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet.** 2013. január–júniusban a mezőgazdasági termelői árak 12,8 százalékkal nőttek az előző év azonos időszakához mérten.

Nemzetközi piacok

Kedvező francia és német GDP adatok

Az előzetes adatok alapján 2013 második negyedévében – a várakozásokat felülmúlva – 0,5 százalékkal nőtt a francia GDP az előző negyedévhez képest, amely 2011 első negyedéve óta a legnagyobb növekedés. **A német gazdaság 0,7 százalékkal bővült negyedéves alapon,** amely adat szintén némileg meghaladta a várakozásokat (0,6 százalék).

Az eurózóna kikerült a recesszióból

Az Eurostat előzetes adatai szerint az eurózónában a GDP negyedéves alapon 0,3 százalékkal emelkedett az idei év második negyedévében, így hét negyedév után az övezet kikerült a recesszióból. **Éves alapon 0,7 százalékos csökkenést regisztráltak.** Az EU28 egészére vetítve a kibocsátás 0,3 százalékkal növekedett; az előző év második negyedévéhez képest pedig 0,2 százalékos volt az unió gazdaságának szűkülése.

Negatív hangulat az amerikai tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 438	0,26	Dow Jones	15 338	0,73
CAC 40	4 114	0,53	S&P 500	1 685	0,54
FTSE 100	6 587	0,38	Nasdaq	3 669	0,42

Jelentősen estek tegnap a vezető amerikai részvényindexek, annak ellenére, hogy semmilyen fontosabb makrogazdasági adat nem jelent meg. A befektetők aggodalma töretlen a FED eszközvásárlási programjának lassításával kapcsolatban, amely akár már szeptemberben megkezdődhet. Az indexek 0,4-0,7 százalékkal kerültek lejjebb. **Európában – főként a kedvező német és francia GDP adatoknak köszönhetően – sokkal jobb volt a hangulat, a francia és a német részvények is pozitív tartományban zártak.** A londoni FTSE 100 részvényindexei 0,4 százalékkal estek, a DAX és a CAC 40 viszont 0,26, illetve 0,5 százalékkal emelkedett.

Nemzetközi 10 éves kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,41	-7	Németország	1,81	-0
Olaszország	4,18	-4	Franciaország	2,33	-2
Portugália	6,55	-3	USA	2,71	-1

Csökkenek a perifériaországok másodpiaci kötvényhozamai a szerdai kereskedési napon: a spanyolé 7, az olaszé 4, míg a portugálé 3 bázisponttal. A vártnál alacsonyabb számok jöttek ki az amerikai nagykereskedelmi árákról, így a 10 éves és a 30 éves kötvényhozamok is 1 bázisponttal estek.

Emelkedett az olaj és az arany árfolyama is

Az olaj árfolyama 0,5 százalékkal nőtt tegnap, miután egy tegnapi kormányzati jelentés szerint a vártnál nagyobb arányban csökkent az olajkészlet. **Az arany ára egy százalékkal került feljebb,** az egyiptomi események és a részvénypiac negatív hangulatának következtében.