

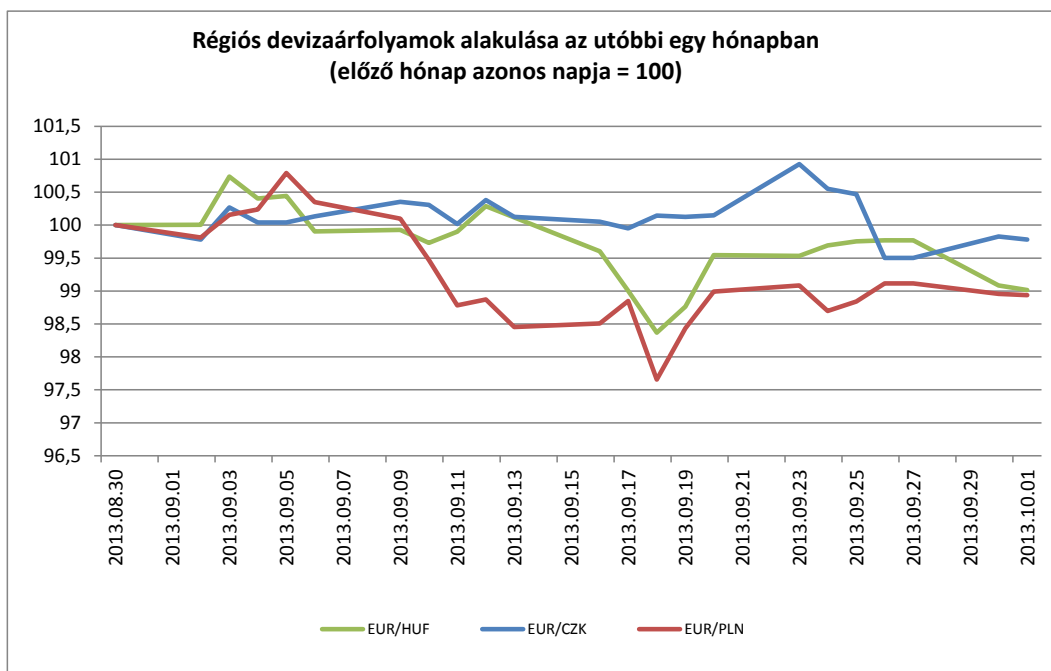


Vezetői összefoglaló

- Hétfőn a világ vezető tőzsdéi mínuszban zárták a kereskedési napot, mely az amerikai költségvetési megállapodás elmaradásának és az olasz belpolitikai válság elmélyülésének köszönhető.
- Hétfőn másfél hetes csúcsra ért 297 közelében a forint az euróval szemben; ma reggel a 297,28-as szinten tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 8 milliárd forintos forgalom mellett pénteki zárószintjét kismértékben meghaladó szinten fejezte be a hétfői kereskedést, amellyel felülteljesítőnek számított a pesszimista világpiaci hangulatban.
- Minimális hozamváltozás volt megfigyelhető a magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során.
- Magyarország 5 éves CDS felára 3 bázispontos mérséklődést követően 276 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- A kormányzati szektor 2013. I. félévi hiánya az előzetes adatok szerint 381,5 milliárd forint volt, a GDP 2,6 százaléka. A 2013. II. negyedévi hiány 116,9 milliárd forintot tett ki, mely a GDP 1,6 százalékának felel meg.
- Az államháztartás nettó finanszírozási képessége 2013. II. negyedével záruló elmúlt egy évben a GDP -2,3 százalékát tette ki.

Magyarország

Másfél hetes csúcson járt a forint



A nemzetközi pénz-és tőkepiacokon tapasztalható hangulatromlás ellenére a hazai fizetőeszköz jól teljesített hétfőn. **A forint** – a kora délutáni erősödésének köszönhetően – **297 közelében másfél hetes csúcstra ért az euróval szemben.** Szeptember utolsó napját 297,5 környékén zárta a forint, **ma reggel ennél is alacsonyabb szinten, 297,28-on tartózkodott az euró jegyzése.** A svájci frankkal szemben 0,60, míg a dollárral szemben 0,53 százalékkal értékelődött fel a forint.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	297,28	-0,39%	EUR/USD	1,3533	0,23%	GBP/USD	1,6240	0,46%
CHF/HUF	242,80	-0,60%	EUR/CHF	1,2235	0,16%	EUR/CZK	25,65	-0,03%
USD/HUF	219,54	-0,53%	USD/JPY	98,21	0,28%	EUR/PLN	4,2219	0,07%

Az euró/dollár kurzus 1,3553-ig emelkedett, a svájci frank 0,16 százalékkal gyengült az euróval szemben. A régiós devizák közül a lengyel zloty 0,07 százalékkal le-, míg a cseh korona minimálisan mértékben, 0,03 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

A pesszimista világszertei hangulatban felülteljesítő volt a BUX

Hétfőn a világ vezető tőzsdéin az eladók kerültek túlsúlyba, mely az amerikai költségvetéssel kapcsolatos egyezség elmaradásának, valamint az olasz belpolitikai válság további mélyülésének köszönhető. A hazai börze a pesszimista hangulatban felülteljesítőnek számított, hiszen **a BUX minimális mértékben ugyan, de pénteki zárószintje fölött fejezte be a kereskedést, mellyel a régió élén végzett.** A budapesti értéktőzsde forgalma kismértékben meghaladta a 8 milliárd forintot. **A közép-kelet-európai indexek közül a leggyengébb**

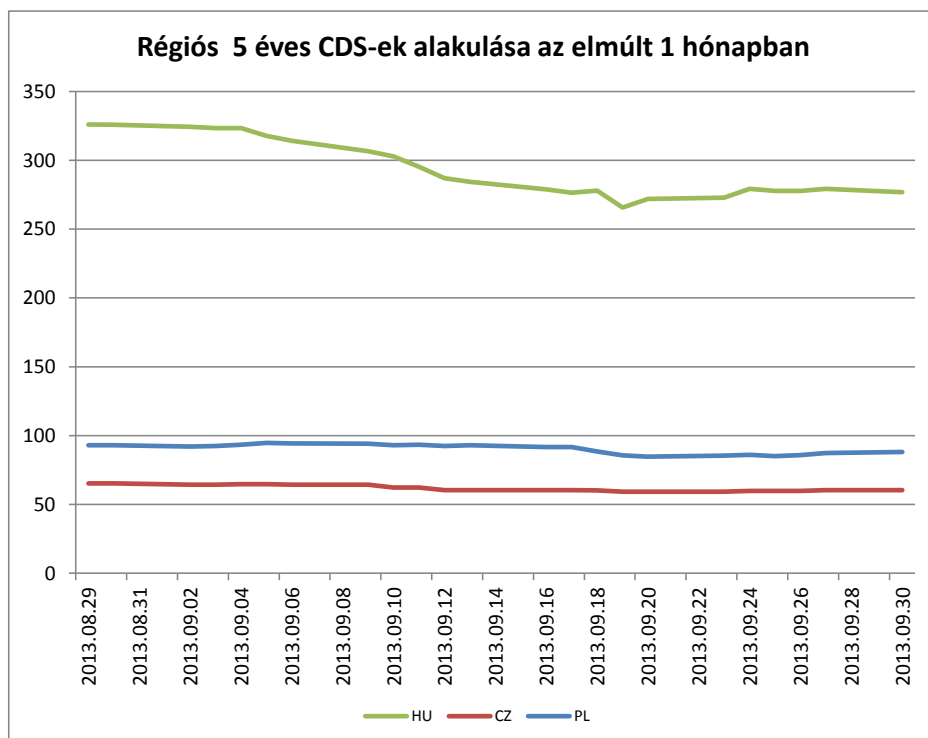
teljesítményt a lengyel WIG-20 nyújtotta, amely 1,28 százalékos mínuszban zárta a hétfői kereskedést.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18663	0,0
OTP Bank	4350	-0,1
Richter Gedeon	3825	-0,4
Magyar Telekom	306	-0,3
MOL	15905	0,3

Minimális hozamcsökkenés az államkötvények körében

Hétfőn kismértékű változás jellemezte a hozamokat a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton az összes DKJ hozama stagnált, hosszabb lejáraton csekély mértékben, 1-2 bázisponttal mérséklődtek a hozamok. Magyarország CDS felára 3 bázisponttal lejjebb került, így 276 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,55	0
M6	3,62	0
M12	3,60	0
Y3	4,55	-1
Y5	5,08	-2
Y10	5,83	-2
Y15	6,42	-1
Bubor ON	2,76	-2
5 év CDS	277	-3



A kormányzati szektor bevételei és kiadásai, 2013. II. negyedév

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint a **kormányzati szektor 2013. I. félévi hiánya az előzetes adatok szerint 381,5 milliárd forint volt, a GDP 2,6 százaléka**, ami 2012 azonos időszakához képest 73,5 milliárd forinttal, GDP-arányosan 0,4 százalékponttal volt magasabb. **A 2013. II. negyedévi hiány 116,9 milliárd forint volt, a GDP 1,6 százaléka, ami az előző év azonos időszaki hiányhoz képest 7,3 milliárd forinttal volt magasabb.**

A nemzetgazdaság pénzügyi számláinak adatai, 2013. II. negyedév

Az MNB mai sajtóközleménye alapján az **államháztartás nettó finanszírozási képessége a 2013. II. negyedévével záruló elmúlt egy évben a GDP -2,3 százalékát tette ki.** A háztartások nettó finanszírozási képessége a GDP 5,5 százaléka, a nem pénzügyi vállalatoké a GDP 3,4 százaléka volt az elmúlt egy évben. A külföld nettó finanszírozási képessége a pénzügyi számlák adatai szerint a GDP -7,5 százalékát tette ki a 2013. II. negyedévével záruló egy évben.

Nemzetközi piacok

Enyhén emelkedő kiskereskedelmi eladások Németországban

Az **előző hónaphoz képest 0,5 százalékos növekedés jellemezte augusztusban a német kiskereskedelmi eladásokat.** A várt érték valamivel magasabb számot, 0,9 százalékot vetített elő. Reálértéken 0,5 százalékos emelkedésről beszélhetünk a megelőző év júliusához képest is.

Csökkenő infláció az eurózónában

Az Eurostat gyorsjelentése alapján az **eurózóna fogyasztói árindexe tovább csökkent szeptemberben; 1,1 százalékos volt az infláció az ősz első hónapjában.** 2012 szeptemberében az érték még 2,6 százalékon állt. Legnagyobb mértékben az élelmiszer, az alkohol és a cigaretta ára emelkedett.

Kedvező értéket mutat a chicagói Beszerzési Menedzser Index: az előző havi 53-ról 55,7 pontra emelkedett

Kedvező értéket mutat a chicagói Beszerzési Menedzser Index: az előző havi 53-ról 55,7 pontra emelkedett, így töretlen optimizmust mutat a feldolgozóipart illetően. A szektor különösen az értékesítéssel kapcsolatban bizakodó; a BMI érték pedig harmadik hónapja folyamatos emelkedést jelez.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 594	-0,78	Dow Jones	15 130	-0,84
CAC 40	4 143	-1,05	S&P 500	1 682	-0,58
FTSE 100	6 462	-0,78	Nasdaq	3 771	-0,28

Hétfőn is negatív hangulat a nemzetközi tőzsdéken

Hétfőn is folytatódott a negatív hangulat a nemzetközi tőzsdéken: Amerikában továbbra sincs megállapodás a költségvetésről, és ha nem sikerül a Képviselőháznak és a Szenátusnak nagyon gyorsan megállapodni, akkor állami alkalmazottak százazrei nem fognak tudni dolgozni, ami hatással lehet az amerikai negyedéves GDP-re is. **Az amerikai vezető részvényindexek 0,28-0,84 százalékkal kerültek lejjebb. Európában még nagyobb volt a csökkenés: 0,8-1,05 százalékkal estek a benchmarkok.** A tengerentúli helyzet miatti aggodalom

mellett az olasz belpolitikai válság is tart még – szerdán lesz bizalmi szavazás az olasz parlamentben a kormányról.

10 éves kötvény- hozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,32	-5	Németország	1,78	0
Olaszország	4,57	0	Franciaország	2,32	-2
Portugália	6,71	-18	USA	2,62	-1

A perifériaországok kötvényeinek másodpiaci kereskedése során az olasz 10 éves kötvényhozamok nem változtak, a spanyolé 5 bázisponttal került lejjebb, míg a **portugál 10 éves kötvények hozama már második alkalommal csökkent jelentős mértékben, ezúttal 18 bázisponttal.**

Esnek a nyersanyagárak

A péntekihez képest 0,5 százalékkal alacsonyabb értéken zárta a tegnapi napot az olaj ára, de a szeptembert is csökkenéssel zárta az energiahordozó, 102,3 dolláron. **Az arany árfolyama 0,9 százalékkal esett, és 1327 dolláron zárta a napot, illetve a hónapot.** Az arany ára havi szinten 5 százalékos csökkenést mutat, negyedéves szinten viszont 8,4 százalékkal erősödött. Az Egyesült Államokban zajló események komoly hatással lehetnek a nyersanyagárakra a héten.