

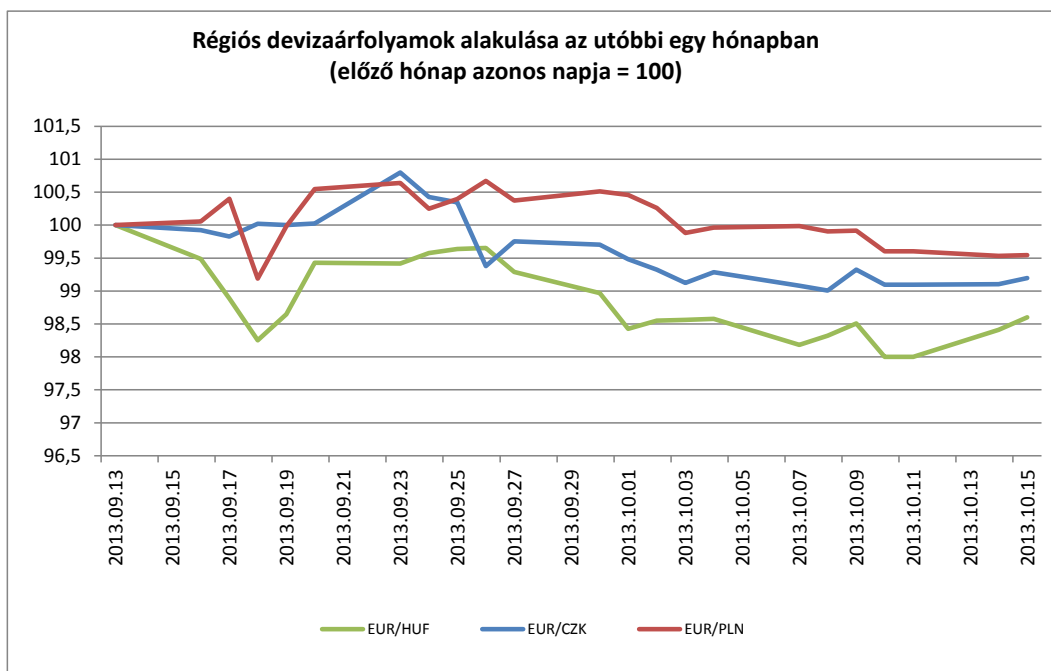


## *Vezetői összefoglaló*

- Amerikában a vezető részvényindexek emelkedtek, miután elképzelhető a megállapodás az adósságplafon megemelésével kapcsolatban. Európában azonban nem alakult ki egyértelműen kedvező befektetői hangulat, a tőzsdék vegyesen teljesítettek.
- Hétfőn a forint fokozatosan, 296,5-ig gyengült az euróval szemben; ma reggel az euró jegyzése a 296-os szint közelében tartózkodott.
- A BUX alacsony, 3,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb, mely főként az OTP 2,2 százalékos esésének köszönhető.
- A magyar állampapírok hétfői másodpiaci kereskedése során a hozamok 1-3 bázispontos, vegyes irányú mozgást mutattak.
- Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 263 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.
- 2013 augusztusában az ipari termelés volumene 1,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól.

## Magyarország

Gyengült a forint a kiváló nemzetközi befektetői hangulatban



Hétfőn a nemzetközi piacokon nem okozott jelentős árfolyammozgásokat az, hogy az amerikai költségvetési és adóssághatárrel kapcsolatos vitákban nem történt érdemi előrelépés. **A forint a nap során a reggeli 294,5-ös szintről estére fokozatosan 296,5-ig gyengült**, miközben a dollár/forint kurzus csak kismértékben változott. **Ma reggel az euró jegyzése 296, a dollaré 218 közelében tartózkodott**; míg a svájci frank/forint árfolyam 0,26 százalékkal emelkedett.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,02	0,49%	EUR/USD	1,3561	-0,01%	GBP/USD	1,5991	0,06%
CHF/HUF	239,41	0,26%	EUR/CHF	1,2347	0,07%	EUR/CZK	25,52	0,05%
USD/HUF	217,85	0,35%	USD/JPY	98,45	0,15%	EUR/PLN	4,1816	-0,20%

**Az euró/dollár kurzus gyakorlatilag stagnált**, mialatt a svájci frank kisebb mértékben, 0,07 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. **A régiós devizák eltérően teljesítettek**: a cseh korona 0,05 százalékkal gyengült, míg a lengyel zloty 0,20 százalékkal erősödött a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Fél százalékkal került lejjebb a hazai részvényindex

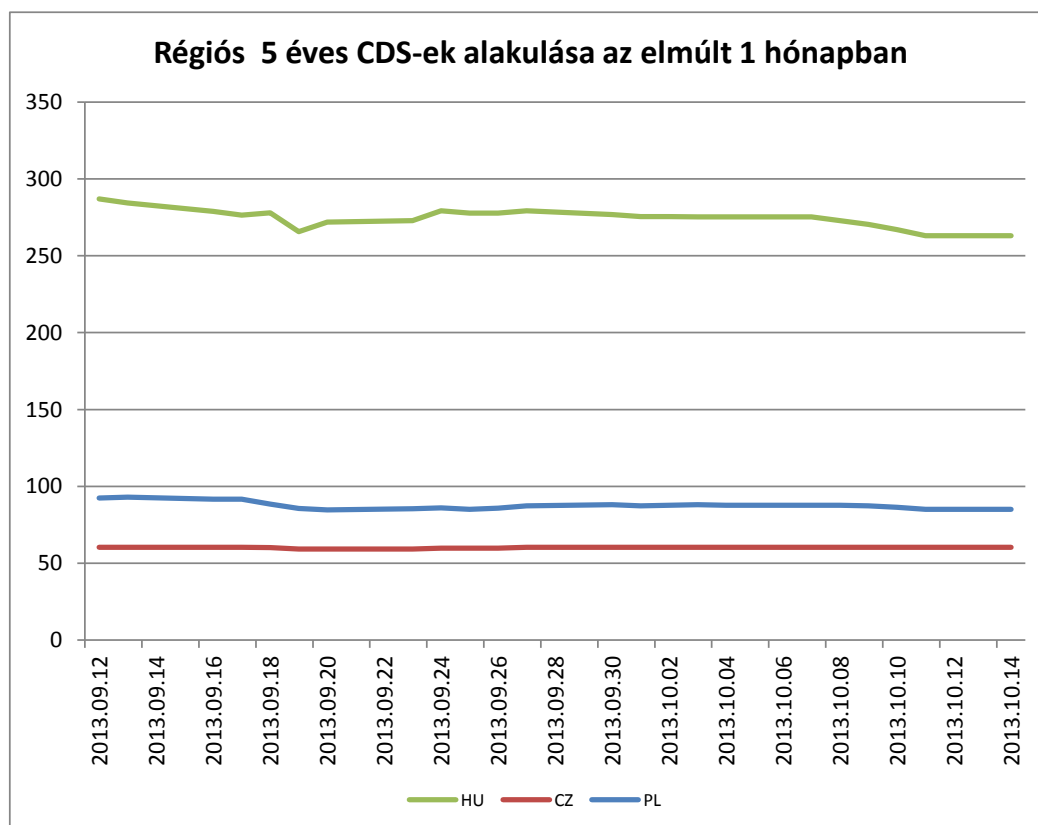
Hétfőn a nyugat-európai és az amerikai piacokon is óvatos befektetői hangulat volt jellemző, ami a hazai tőzsdén is éreztette hatását. **A BUX rendkívül alacsony, 3,8 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb**, amelyben az OTP 2,2 százalékos esése játszotta a legnagyobb szerepet. **A régiós tőzsdék közül ismét a lengyel WIG-20 teljesített a legjobban**, amely 0,37 százalékkal emelkedett a hét első kereskedési napján.

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18551	-0,5
OTP Bank	4265	-2,2
Richter Gedeon	4130	0,7
Magyar Telekom	293	-0,3
MOL	15200	0,3

## Kismértékű hozamváltozások

Hétfőn vegyes irányú, enyhe hozammozgások alakultak ki a magyar állampapírok másodpiaci kereskedése során. Rövid lejáraton csak a 6 hónapos DKJ hozama emelkedett; miközben a hosszabb lejáratú államkötvények hozamai 2-3 bázisponttal kerültek feljebb. **Magyarország 5 éves CDS felára nem változott, így továbbra is 263 bázisponton állt a hétfői jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,35	-2
M6	3,37	1
M12	3,41	-2
Y3	4,42	0
Y5	4,86	3
Y10	5,62	2
Y15	6,22	2
Bubor ON	2,75	-1
5 év CDS	263	0



**Augusztusban 1,4 százalékkal csökkent az ipari termelés**

A KSH ma megjelent gyorstájékoztatója alapján **2013 augusztusában az ipari termelés volumene 1,4 százalékkal maradt el az egy évvel korábbtól.** A munkanaphatástól megtisztított index 0,9 százalékos emelkedést mutat, míg az előző hónaphoz képest a szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari termelési index augusztusban **0,7 százalékkal növekedett.**

## Nemzetközi piacok

**Nőtt az ipari termelés az EU-ban**

Az Eurostat közleménye szerint az eurózónában **1 százalékkal, az EU 28 viszonylatában 0,5 százalékkal emelkedett augusztusban az ipari termelés az előző hónaphoz képest – az adatok szezonálisan megtisztítottak.** Az előző év azonos időszakához képest nézve 2,1 illetve 1,6 százalékos visszaesésről beszélhetünk a valutaövezet és az Unió egésze esetében, munkanaphatástól megtisztított értékek szerint.

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 724	-0,01	Dow Jones	15 301	0,42
CAC 40	4 223	0,07	S&P 500	1 710	0,40
FTSE 100	6 508	0,32	Nasdaq	3 815	0,61

**Emelkedő nemzetközi részvényindexek**

Az amerikai részvényindexek **pozitív tartományban zárták a hét első kereskedési napját,** vezető amerikai politikusok ugyanis utalást tettek a közelgő megállapodásról az adósságplafon megemelésével kapcsolatban. Az amerikai benchmarkok 0,4-0,6 százalékkal emelkedtek. **Európában már kevésbé volt kedvező a hangulat: a londoni FTSE ugyan 0,32 százalékkal került feljebb, de a német DAX negatív tartományban zárt, és a francia CAC 40 is csak mérsékelt emelkedést tudott felmutatni.** Európában a vártnál kedvezőtlenebb ipari termelési, illetve kínai gazdasági adatok miatt is „idegesek” a befektetők.

**10 éves kötvényhozamok**

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,27	-4	Németország	1,86	0
Olaszország	4,26	-3	Franciaország	2,45	0
Portugália	6,27	-4	USA	2,74	6

A perifériaországok másodpiaci kereskedése során a spanyol és a portugál 10 éves kötvényhozamok 4-4 bázisponttal, az olasz kötvényhozamok pedig 3 bázisponttal kerültek lejjebb. **Az amerikai 10 éves hozamok 6 bázisponttal emelkedtek, miután a befektetők tegnap a kockázatosabb kötvények felé fordultak.**

**Csökkenéssel zárt az olaj és az arany**

**Az olaj ára 0,4 százalékot erősödve 102,4 dollárra ment fel,** miután Barack Obama találkozott kongresszusi vezetőkkel, hogy az adósságplafon kérdéséről tárgyaljanak. **Az arany ára is felfelé mozgott a hír következtében, 0,7 százalékot erősödve unciánként 1277 dolláron zárt hétfőn.**