

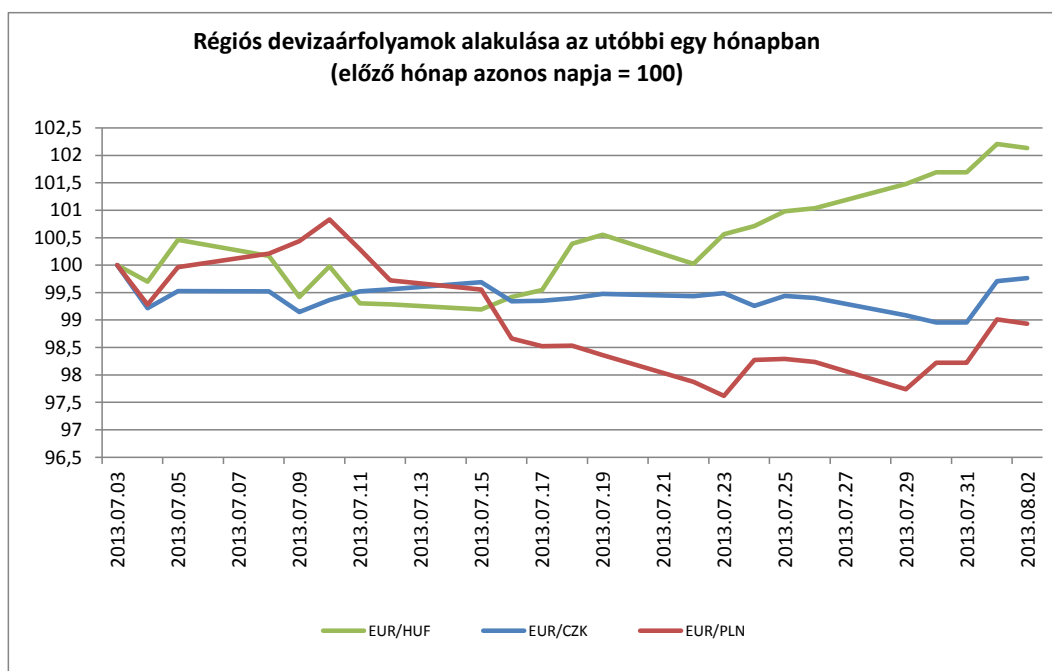


Vezetői összefoglaló

- Megugrottak az amerikai és az európai részvényindexek is a kedvező makrogazdasági adatoknak köszönhetően: a FED folytatja gazdaságösztönző politikáját, míg a segélykérők száma csökkent, a feldolgozóipari menedzserindex nőtt az Egyesült Államokban és az eurózónában is.
- Csütörtökön a forint euróval szembeni árfolyama a 300-as szint fölött járt, a jegyzések a tegnapi esti órákban és ma reggel is 300,5 körül tartózkodtak.
- A BUX 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt csütörtökön az OTP-MOL páros gyenge teljesítményének következtében.
- A magyar állampapírok csütörtöki másodpiaci kereskedésében estek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai; a 12 hónapos DKJ aukciós hozama is tovább csökkent.
- Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázispontos mérséklődés után ismét 314 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.
- 2013. január-májusban 2,5 százalékkal bővült a külkereskedelmi forgalom volumene.

Magyarország

300 fölött ragadt a forint az euróval szemben



Csütörtökön a forint a FED esti közleményét követően erősödni kezdett az euróval szemben, azonban Mario Draghi EKB-elnök sajtótájékoztatója és a vártnál sokkal jobb amerikai ISM-adat megjelenése után a forint ismét 300 fölé gyengült. **A tegnap esti órákban és ma reggel is 300,5 fölött tartózkodott euró/forint kurzus.** A forint 0,09 százalékkal felértékelődött a svájci frankhoz képest, a dollár/forint kurzus azonban 0,87 százalékkal feljebb került.

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	300,57	0,46%	EUR/USD	1,3217	-0,43%	GBP/USD	1,5130	-0,20%
CHF/HUF	242,67	-0,09%	EUR/CHF	1,2378	0,51%	EUR/CZK	25,98	0,27%
USD/HUF	227,32	0,87%	USD/JPY	99,28	1,00%	EUR/PLN	4,2602	0,31%

A dollár 0,43 százalékkal tudott erősödni az euróval szemben, az euró/svájci frank árfolyam azonban 0,51 százalékkal emelkedett. **A régiós devizák is tovább gyengültek:** a lengyel zloty 0,31, a cseh korona 0,27 százalékkal értékelődött le a közös európai fizetőeszközhöz képest.

Esett a hazai részvényindex

Csütörtökön a vezető nyugat-európai és amerikai tőzsdék erősödtek a pozitív európai és tengerentúli makroadatoknak köszönhetően. A BUX teljesítményén nem lehetett érezni a kedvező befektetői hangulatot, **a hazai börze alacsony, 6,2 milliárd forintos forgalom mellett 0,9 százalékos mínuszban zárt.** A részvényindex esése főként az OTP-MOL páros gyenge szereplésének tudható be.

A közép-kelet-európai indexek közül a cseh PX zárt az élen, amely 1,74 százalékkal került feljebb a nap végéig.

Magyar részvénytőzsde		
	Záró	Változás (%)
BUX	18381	-0,9
OTP Bank	4468	-1,4
Richter Gedeon	3470	0,3
Magyar Telekom	311	0,6
MOL	16610	-1,7

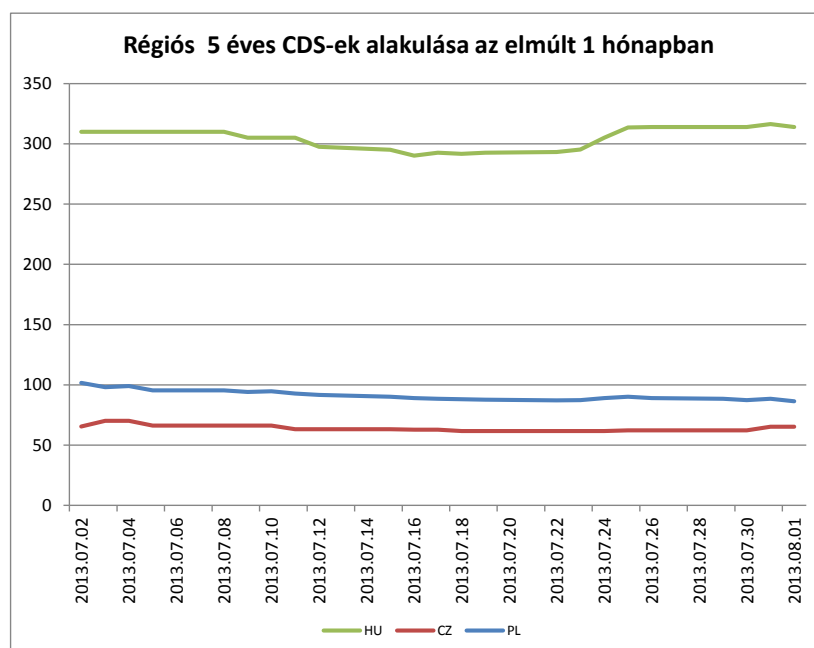
Estek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai

A megelőző napok hozamemelkedése után csütörtökön estek a hosszabb lejáratú állampapírok hozamai a magyar állampapírok másodpiaci kereskedésében. **A 10 és a 15 éves lejáratú benchmark államkötvények hozama 24, illetve 22 bázisponttal mérséklődött.** A diszkontkincstárjegyek hozamában továbbra sem történt jelentős változás. **Magyarország 5 éves CDS felára 2 bázisponttal csökkent, így 314 bázisponton állt a csütörtöki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,94	0
M6	3,98	2
M12	4,10	1
Y3	4,76	-16
Y5	5,26	-19
Y10	6,17	-24
Y15	6,69	-22
Bubor ON	3,28	4
5 év CDS	314	-2

Tovább csökkent a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozama

Az ÁKK által 50 milliárd forintos kerettel meghirdetett **12 hónapos DKJ aukcióra 91,7 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett.** Az adósságkezelő az átlagos lefedettség mellett a meghirdetett mennyiséggel megegyező, 50 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. **Az aukciós átlaghozam 4,02 százalék lett, amely 6 bázisponttal alacsonyabb a két héttel ezelőtti kibocsátás átlaghozamánál és 7 bázisponttal volt alacsonyabb a szerdai másodpiaci referenciahozamnál.**



2,5 százalékkal bővült a külkereskedelmi forgalom volumene 2013. január-májusban

A KSH ma reggeli gyorstájékoztatója szerint **2013. január-májusban a külkereskedelmi forgalom volumene megközelítően 2,5 százalékkal emelkedett.** Növekedett a feldolgozott termékek, a gépek és szállítóeszközök kereskedelmének, valamint az energiahordozók behozatalának volumene. 2013 első öt hónapjában **a kivitel volumene 2,4, a behozatalé 2,5 százalékkal haladta meg az előző év azonos időszaki szintjét.** A kivitel értéke 9973 milliárd forint (33,7 milliárd euró), a behozatalé 9047 milliárd forint (30,6 milliárd euró) volt. **A külkereskedelmi mérleg aktívuma 925 milliárd forintot (3,1 milliárd eurót) tett ki, 87 milliárd forinttal (246 millió euróval) többet, mint egy évvel ezelőtt.**

Nemzetközi piacok

Kétéves csúcson az eurózóna feldolgozóipari indexe

A végleges adatok arról számolnak be, hogy a feldolgozóipar szereplői sokkal optimistábban vélekednek a múlt hónaphoz képest. **Az eurózóna feldolgozóipari indexe ugyanis a júniusi 48,8 pontos szintről 50,3-ra emelkedett júliusra.** Ez az érték meghaladja az összes piaci előrejelzést, és a feldolgozóipar bővülését jelzi.

Nem változtatott az EKB az irányadó kamaton

Továbbra is fél százalékos szinten tartja az irányadó kamatrátát az Európai Központi Bank kormányzótanácsa. Az EKB elnöke egyértelműen kijelentette, hogy a jelenlegi alacsony szinten marad (vagy még alacsonyabb lesz) az összes kamatrátá, **a középtávú inflációs kilátásoktól függően,** vagyis amíg 2% alatt marad az árszínvonal emelkedés.

Csökken a segélykérők száma Amerikában

Utoljára 2008 januárjában, tehát öt és fél évvel ezelőtt volt ilyen alacsony a segélykérők száma (326 ezer) az Egyesült Államokban, ami a munkaerőpiac javulását jelzi. Az elemzők jóval nagyobb számra számítottak, hiszen ez 19 ezerrel kevesebb az előző havi 345 ezres adatnál.

Bővülő feldolgozóipar az USA-ban

A rendeléseknek és a gyártásnak köszönhetően bővült az USA feldolgozóipara. Az ISM feldolgozóipari indexe a múlt havi 50,9-ről 55,4-re emelkedett, ez adat az elemzői várakozásokat is jóval felülmúlta. A gyárak optimistábbak az év második felét illetően.

Jelentős emelkedés a tőzsdéken

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 411	1,63	Dow Jones	15 628	0,83
CAC 40	4 043	1,26	S&P 500	1 707	1,26
FTSE 100	6 682	0,92	Nasdaq	3 676	1,37

Megugrottak az amerikai és az európai részvényindexek is a kedvező makrogazdasági adatoknak köszönhetően: a FED folytatja gazdaságösztönző politikáját, míg a segélykérők száma csökkent, a feldolgozóipari menedzserindex nőtt az Egyesült Államokban és az eurózónában is. **Az S&P rekordot döntött, a Nasdaq jelentősen, 1,37 százalékkal emelkedett, de a Dow Jones részvényei is 0,8 százalékkal kerültek feljebb.** Az európai részvények szintén raliztak, köszönhetően a globális feldolgozóipari adatoknak és a központi bankok megnyugtató nyilatkozatainak. **A nyugat-európai indexek 0,9-1,6 százalékkal emelkedtek.**

Vegyesen változó kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,63	-3	Németország	1,67	0
Olaszország	4,37	-4	Franciaország	2,23	-1
Portugália	6,43	2	USA	2,71	12

Vegyesen változtak az dél-európai kötvényhozamok a tegnapi közzétett erős makroadatoknak köszönhetően: a 10 éves spanyol és olasz kötvényhozamok 3, illetve 4 bázisponttal csökkentek, a portugálé 2 bázisponttal nőtt. Az amerikai kötvényhozamok a szerdai csökkenés után tegnap nőttek: a 10 éves 12 bázisponttal került feljebb, míg a 30 éves kötvényhozamok 2 éves csúcsra emelkedtek.

Emelkedett az olaj, csökkent az arany árfolyama

Az olaj árfolyama 2,7 százalékkal emelkedett csütörtökön, a kedvező gazdasági hírek ugyanis a nyersanyag növekvő keresletét vetítik előre. Az arany ára minimálisan, de csökkent a tegnapi kereskedési napon, miután a dollár tovább erősödött, és a befektetők figyelme inkább a ralizó részvények felé fordul.