

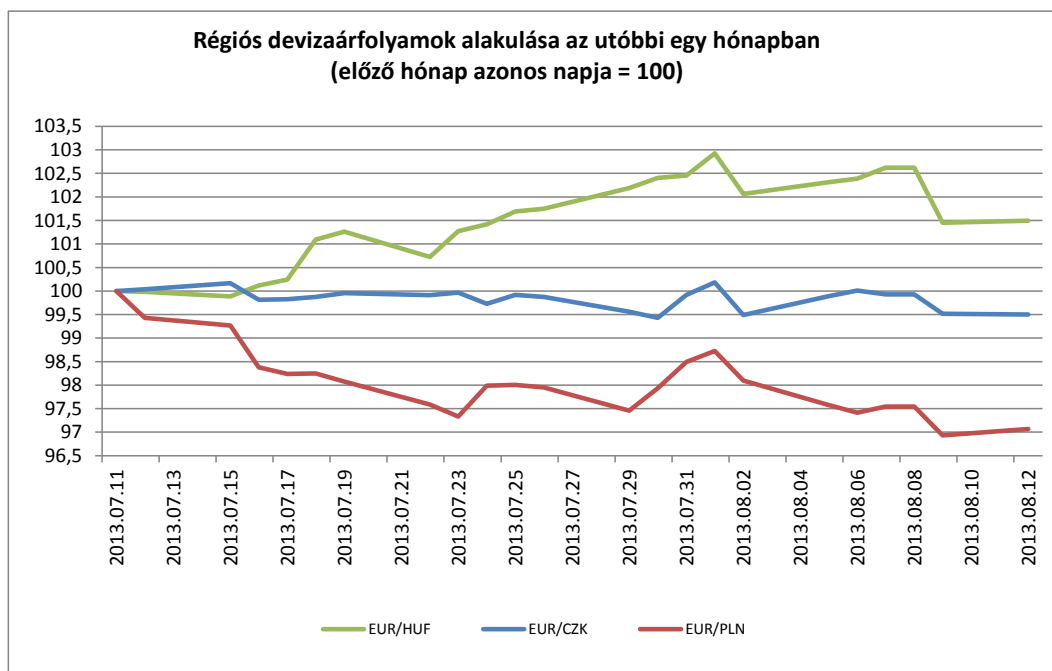


## *Vezetői összefoglaló*

- Az európai részvénypiacokon pozitív hangulat uralkodott, Amerikában azonban eséssel zárták a hetet a vezető részvényindexek.
- Pénteken 296,1-ig esett vissza az euró/forint kurzus, ma reggel is ezen a szinten tartózkodott az euró jegyzése.
- A BUX 6,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb; egyedül a Magyar Telekom tudott emelkedni, 0,3 százalékkal.
- A magyar állampapírok pénteki másodpiaci kereskedésében a hozamok többsége mérséklődött.
- Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 318 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.

## Magyarország

Kéthetes csúcsra ért a forint az euróval szemben



A csütörtöki forinterősödés után pénteken is javulást mutatott a forint az euróval szemben. **A péntek délelőtti átmeneti forintgyengülés után estére 296,1 körül gereszkedett az euró/forint kurzus, amely kéthete a legerősebb árfolyam. Ma reggel az euró jegyzése ezen a szinten tartózkodott, a dollár/forint árfolyam 0,06, míg svájci frank/forint árfolyam 0,52 százalékkal került lejjebb.**

Deviza árfolyamok								
Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	296,10	-0,59%	EUR/USD	1,3322	-0,43%	GBP/USD	1,5491	-0,28%
CHF/HUF	240,49	-0,52%	EUR/CHF	1,2309	0,02%	EUR/CZK	25,81	0,01%
USD/HUF	222,17	-0,06%	USD/JPY	96,52	0,10%	EUR/PLN	4,1860	-0,12%

A dollár 0,43 százalékkal tudott erősödni az euróval szemben; az euró/svájci frank árfolyam gyakorlatilag stagnált. **A régiós devizák közül az euró/cseh korona kurzus nem változott, míg a lengyel zloty 0,12 százalékkal felértékelődött a közös európai fizetőeszközhöz képest.**

Kismértékben esett a BUX

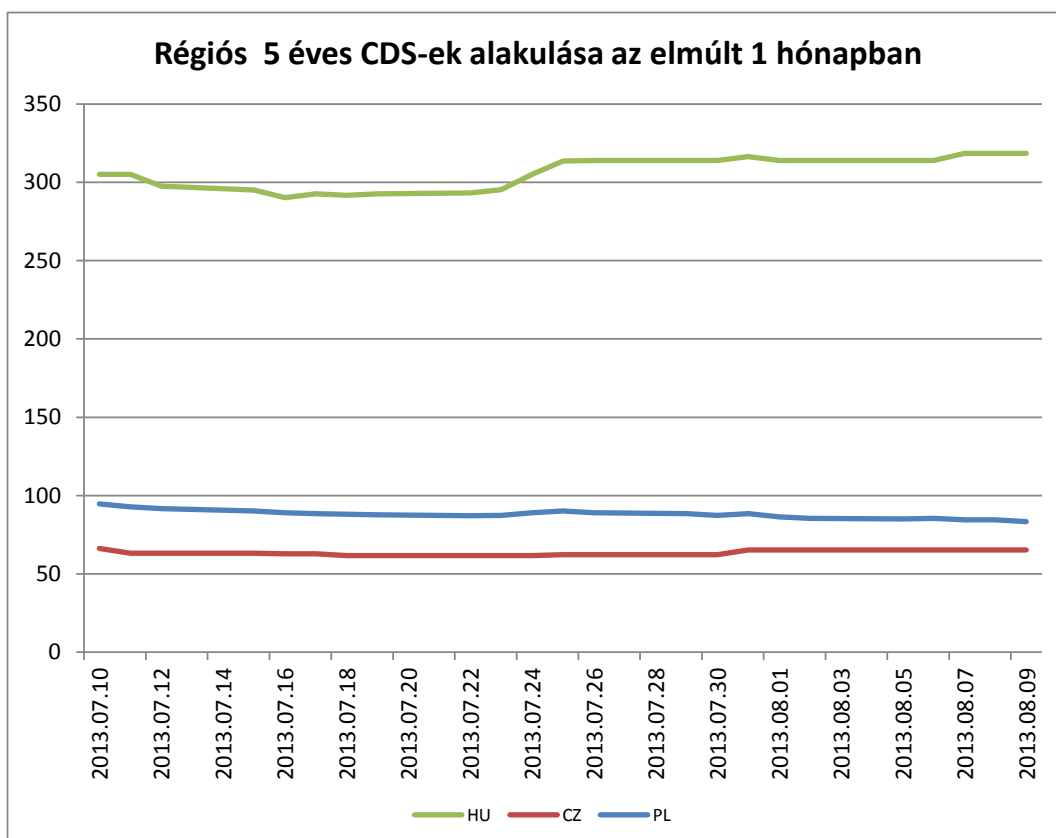
Pénteken a vezető nyugat-európai tőzsdék csütörtöki záróértékeik közelében ingadoztak, a hazai börzén is kedvező befektetői hangulat uralkodott a délután folyamán. **Azonban a zárást megelőző eladói hullám következtében a BUX 6,3 milliárd forintos forgalom mellett 0,5 százalékkal került lejjebb.** A hazai blue chipek közül egyedül a Magyar Telekom emelkedett, 0,3 százalékkal; az OTP és a MOL 0,4, illetve 0,9 százalékos mínuszban zárt. **A közép-kelet-európai indexek közül az orosz RTS teljesített a legjobban, amely 1,7 százalékkal került feljebb a pénteki napon.**

Magyar részvénypiac		
	Záró	Változás (%)
BUX	18707	-0,5
OTP Bank	4491	-0,4
Richter Gedeon	3700	-0,5
Magyar Telekom	326	0,3
MOL	16450	-0,9

### Csökkentek az állampapírok hozamai

Pénteken mérséklődtek az állampapírok hozamai a másodpiaci kereskedés során. Rövid lejáraton csak a 3 hónapos DKJ hozama csökkent, 1 bázisponttal, a többi DKJ hozama nem változott. Hosszabb lejáratokon 3-10 bázisponttal kerültek lejjebb az államkötvények hozamai. **Magyarország 5 éves CDS felára továbbra is 318 bázisponton állt a pénteki jegyzés alapján.**

Másodpiaci állampapírhozamok		
Futamidő	Hozam (%)	Változás (bp)
M3	3,93	-1
M6	3,95	0
M12	4,00	0
Y3	4,72	-3
Y5	5,19	-4
Y10	6,09	-8
Y15	6,57	-10
Bubor ON	4,06	10
5 év CDS	318	0



Júliusban a bankrendszer forintlikviditása csökkent. **A külföldi követelések átlagos állománya, valamint a központi kormányzat betéteinek átlagállománya csökkent** az előző hónap végén történt IMF hitel törlesztések áthúzó hatásának következményeként.

## Nemzetközi piacok

Csökkent a  
francia ipari  
termelés havi  
alapon

2013 júniusában a francia ipari termelés 1,4 százalékkal, a feldolgozóipari output 0,4 százalékkal csökkent az előző hónaphoz képest. A második negyedévben az ipari termelés 1,4 százalékkal nőtt az előző negyedévhez viszonyítva.

Kedvező kínai  
makroadatok

Júliusban 9,7 százalékkal nőtt az ipari termelés volumene Kínában, mely meghaladja az elemzői várakozások szerinti 9 százalékos értéket. A kiskereskedelmi forgalom volumene 13,2 százalékkal emelkedett júliusban.

Eséssel zárt  
Amerika, az  
európai  
indexek  
emelkedtek

Európai indexek			Amerikai indexek		
	Záró	Változás (%)		Záró	Változás (%)
DAX	8 338	0,24	Dow Jones	15 426	-0,47
CAC 40	4 077	0,30	S&P 500	1 691	-0,36
FTSE 100	6 583	0,82	Nasdaq	3 660	-0,25

Makrogazdasági adatok hiányában a vállalati hírek mozgatták az amerikai tőzsdéket. **A vezető tengerentúli tőzsdeindexek negatív tartományban zártak a hét utolsó kereskedési napján: 0,3-0,5 százalékkal kerültek lejjebb.** Hat hét emelkedést követően pedig csökkenéssel zárták az előző hetet is az amerikai benchmarkok. Az európai piacokon többnyire pozitív hangulat uralkodott; a vezető nyugat-európai indexek 0,2-0,8 százalékos pluszban fejezték be a pénteki kereskedést.

Nemzetközi 10  
éves  
kötvényhozamok

Nemzetközi 10 éves állampapírhozamok					
Név	Hozam (%)	Változás (bp)	Név	Hozam (%)	Változás (bp)
Spanyolország	4,49	-3	Németország	1,68	-0
Olaszország	4,19	-2	Franciaország	2,23	-2
Portugália	6,59	-2	USA	2,58	-1

Enyhén mérséklődtek a hozamok a perifériaországok állampapírjainak másodpiaci kereskedésében: a spanyol, portugál és olasz papírok hozama 2-3 bázisponttal került lejjebb. **Az USA-ban is mérsékelt hozamcsökkentés volt megfigyelhető** a pénteki napon a tőzsdék esésével párhuzamosan.

Emelkedő  
nyersanyagárak

Az ötnapos csökkenést követően pénteken 2 százalékkal nőtt az olaj árfolyama, miután Kínából kedvező adatok érkeztek, és az IEA (International Energy Agency) is megemelte a globális keresletre vonatkozó várakozását. **Az arany ára 0,2 százalékkal került feljebb**, melynek háttérében szintén a Kínából érkező hírek álltak.