

Várható fontosabb makroadatok

2010. jún. 11. P	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország	9:00	Fogyasztói árindex, május, év/év	5.1%	5.1% (Tény)
	9:00	Ipari kibocsátás, április, év/év (végleges)	9.7%	9.7% (Tény)
Nagy-Britannia	10:30	Ipari kibocsátás, április, év/év	2.2%	2%
	10:30	Feldolgozóipari kibocsátás, április, év/év	3.8%	3.3%
USA	14:30	Kiskereskedelmi forgalom, május, hó/hó	0.2%	0.4%
	15:55	Michigan fogyasztói bizalmi index, június	74.6	73.6
	16:00	Üzleti raktárkészletek, április	0.5%	0.4%

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	278.80	279.05	USD/JPY	91.5800	91.6000
USD/HUF	230.16	230.32	GBP/USD	1.4692	1.4694
CHF/HUF	201.47	201.65	USD/CHF	1.1422	1.1424
EUR/USD	1.2113	1.2116	EUR/JPY	110.9400	110.9600
EUR/PLN	4.0921	4.0936	EURGBP	0.8244	0.8245
EUR/CZK	25.7000	25.7500	EUR/CHF	1.3835	1.3840
EUR/RON	4.2125	4.2175	USD/TRY	1.58	1.58

Hazai és nemzetközi referencia- hozamok alakulása

BUBOR ref		AKK ref. hozam/valtozas			10Y (bid) hozamok/valtozas			EURIBOR ref	
O/N	5.26	3M	5.25	0.00	HU10Y	7.570	0.030	O/N	0.37
2W	5.25	6M	5.25	0.00	CZ10Y	4.377	0.045	2W	0.38
1M	5.25	1Y	5.33	0.08	PL10Y	5.837	0.000	1M	0.44
3M	5.25	3Y	6.87	0.02	EU10Y	2.621	-0.006	3M	0.72
6M	5.23	5Y	7.35	0.05	CH10Y	1.542	0.025	6M	1.00
9M	5.23	10Y	7.57	0.03	US10Y	3.295	-0.030	9M	1.14
12 M	5.23	15Y	7.56	0.01	JP10Y	1.240	0.025	12 M	1.27

Árúpiacok

BRT	74.38	WTC	75.46	Arany	1218.75
			Frissítve:	6/11/2010 9:45	

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

A forint a tegnapi viszonylagosan pozitív befektetői hangulatban 280 alá erősödött az euróval szemben, a jegyzések még 278 alá is benéztek a nap folyamán. Az EKB kamatdöntő ülés után Trichet jegybankelnök nyilatkozata és a bejelentett likviditásnövelő intézkedése (újabb 3 hónapos banki hiteltenderek) 1.21 fölé erősített az eurót a dollárral szemben, ami ahogy az ilyenkor lenni szokott a forintra is pozitív hatással volt. Emellett annak is köszönheti a hazai deviza a tegnapi erősödését, hogy átmenetileg kifulladt az eladói nyomás a nemzetközi piacokon. Jelenleg 278-nál járnak a jegyzések, a nap későbbi részében a 277-280-as sávot tartjuk a legvalószínűbbnek. A májusi magyar infláció a vártak megfelelően 5.1%-ra csökkent, piacbefolyásoló hatása nem volt.

Nemzetközi EKB, BoE kamatdöntő ülés

A BoE és az EKB is változatlanul hagyta az alapkamat mértékét rendre 0.5 és 1%-on, ahogy arra számítani lehetett. A BoE nem változtatott a 200mrd GBP-s eszközvásárlási programján, év végére várható leghamarabb kamatemelés, június 22-én tesz David Cameron Orbán Viktoréhoz hasonló bejelentést a megszorító intézkedésekről. Jean Claude Trichet EKB elnök sajtótájékoztatóján

elhangzottak új makrogazdasági előrejelzések az Eurózónára vonatkozóan:

GDP előrejelzés 2010: a márciusi +0.4-1.2%-os sávról +0.7-1.3%-ra módosították fel.

GDP előrejelzés 2011: a márciusi +0.5-2.5%-os sávról +0.2-2.2%-ra módosították le.

Infláció előrejelzés 2010: a márciusi +0.8-1.6%-os sávról +1.4-1.6%-ra módosították fel.

Infláció előrejelzés 2011: a márciusi +1-2.2%-os sávról +0.9-2.1%-ra módosították le.

Tehát a korábbinál lassabb 2011-es gazdasági növekedést és mérsékeltebb inflációs nyomást várnak (valószínűleg már belekalkulálták a német megszorító intézkedéseket is).

A kötvényszerzési programról konkrét számok és részletek nem derültek ki, viszont 2010 szeptemberéig havonta (július, augusztus, szeptember) elérhetőek lesznek a 3 hónapos fix 1%-os hiteltenderek a bankok számára (full allotment). Tehát úgy vélik, bőven kell még likviditás a rendszerbe. Emellett a szokásos retorikát folytatta, mint eddig: fokozatos gazdasági növekedést erősítette meg, féken akarják tartani az inflációt, és az euró mellett kampányolt (Magyarországot nem említette, nem is kérdezték külön).

Tőzsdék

Már tegnap 1.2-1.6%-os emelkedéssel zártak a nyugat-európai részvényindexek, alapvetően pozitívan értékelték az EKB likviditásnövelő intézkedését, valamint azt, hogy a tegnapi spanyol 3 éves kötvényszerzési aukción jelentős vételi érdeklődés mutatkozott. A tengerentúli indexek ennél még jelentősebb 2.7-3%-al rallyztak csütörtökön, a friss munkanélküli segélykérelmek nagyjából a várakozásoknak megfelelően alakultak, míg a tartósak kb. 200 ezerrel estek (tény: 4.462m, várakozás 4.640m). Alapvetően itt is egy elég jelentős short covering volt megfigyelhető, kereshetünk konkrét okokat a kedvezőbb hangulatot alátámasztandó, de véleményünk szerint alapvetően technikai jellegűek a mozgások. Az utóbbi néhány hétben tapasztalható eladó nyomás egyelőre kifulladásos és jöhet egy kis enyhébb időszak. A nyugat-európai indexek péntek reggel egyelőre bizonytalanok, a nap későbbi részében a májusi amerikai kiskereskedelmi forgalmi adatokra, valamint a júniusi Michigan fogyasztói bizalmi indexre lesz érdemes figyelni.

Elemző: Sörös Csaba

Kapcsolatok

Pénz- és Tőkepiaci Üzletág, igazgató

Brezina Szabolcs + 36 1 457 8979 brezina.szabolcs@tbank.hu

Deviza kereskedelem

Breznay Endre + 36 1 457 8989 breznay.endre@tbank.hu
Bodonyi Erzsébet + 36 1 457 8988 bodonyi.erszebet@tbank.hu
Felkai Gábor + 36 1 457 8980 felkai.gabor@tbank.hu
Szabados Géza + 36 1 457 8982 szabados.geza@tbank.hu
Mucsi Balázs +36 1 457 8983 mucsi.balazs@tbank.hu
Keresztesi Gábor +36 1 457 8939 keresztesi.gabor@tbank.hu
Szűcs Róbert +36 1 457 8972 szucs.robert@tbank.hu

Köttvény kereskedelem

Molnár István + 36 1 457 8984 molnar.istvan@tbank.hu
Pardi Erika + 36 1 457 8987 pardi.erika@tbank.hu
Racskó Adrián + 36 1 457 8986 racsko.adrian@tbank.hu
Kónya Péter + 36 1 457 8985 konya.peter@tbank.hu
Bocska Ágnes + 36 1 457 8936 bocska.agnes@tbank.hu

Részvény kereskedelem

Galbavy Péter + 36 1 457 8930 galbavy.peter@tbank.hu
Zillich István + 36 1 457 8931 zillich.istvan@tbank.hu
Szegedi Attila + 36 1 457 8932 szegedi.attila@tbank.hu
Szabó Péter + 36 1 457 8938 szabo2.peter@tbank.hu
Várhalmi Aletta + 36 1 457 8935 varhalmi.aletta@tbank.hu

Private Banking

Szabó Ákos +36 1 225 42 16 szabo.akos@tbank.hu
Mikó Péter +36 1 225 42 20 miko.peter@tbank.hu
Pohl András +36 1 225 42 19 pohl.andras@tbank.hu

Strukturált termékek

Szerencsi Péter +36 1 457 8981 szerencsi.peter@tbank.hu
Tapasztai Attila +36 1 457 8944 tapasztai.attila@tbank.hu

Elemzés

Suppan Gergely + 36 1 457 8942 suppan.gergely@tbank.hu
Sörös Csaba + 36 1 457 8947 soros.csaba@tbank.hu

Cím: H-1122 Budapest, Pethényi köz 10.
FAX: + 36 1 457 8997, + 36 1 201 2576
Homepage: www.takarekbank.hu
Reuters: MTBH

Ezt az elemzést a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. munkatársai készítették. Az itt közölt információk hiteles forrásból származnak, mindazonáltal az információk valóságának megfelelőségéről, helytállóságáról a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. biztosítékot nem kapott, ezért a dokumentumban leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban sem a dokumentum készítői, sem a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. semmilyen felelősséget, illetve szavatosságot nem vállalnak. Az elemzésben közölt előrejelzésekre, becslésekre és véleményekre a piaci viszonyok változása hatással lehet, azok megváltoztathatóak külön figyelmeztetés nélkül. Az elemzésben kialakított vélemények nem tekinthetők befektetési ajánlatnak, vásárlásra vagy eladásra történő felhívásnak.