

Várható fontosabb makroadatok a héten

<i>2010. jún. 14. H</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország		–		
Eurózána	11:00	Ipari kibocsátás, április, év/év	8.7%	7.7%
	11:00	Ipari kibocsátás, április, hó/hó	0.5%	1.6%

<i>2010. jún. 15. K</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország		–		
Japán		Alapkamat döntés	0.1%	0.1%
Németország	11:00	ZEW index, június	42	45.8
Eurózána	11:00	ZEW index, június	39	37.6
	11:00	Külkereskedelmi mérleg, április, sa	1.5mrd EUR	0.6mrd EUR
USA	14:30	NY feldolgozóipari index, június	20	19.11

<i>2010. jún. 16. Sz</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország		–		
Nagy-Britannia	10:30	Mn-i segélykérelmek változása, május	-20k	-27.1k
	10:30	Munkanélküliségi ráta, április	8%	8%
USA	14:30	Termelői árindex, május, év/év	4.9%	5.5%
	14:30	Termelői árindex, május, hó/hó	-0.5%	-0.1%
	14:30	Megkezdett lakásépítések, május	648k	672k
	14:30	Építési engedélyek, május	625k	610k
	15:15	Ipari kibocsátás, május, hó/hó	0.8%	0.8%
	15:15	Kapacitás kihasználtság, május	74.5%	73.7%

<i>2010. jún. 17. Cs</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország		–		
Nagy-Britannia	10:30	Kiskereskedelmi forgalom, május, év/év	2%	1.8%
	10:30	Kiskereskedelmi forgalom, május, hó/hó	0.1%	0.3%
USA	14:30	Infláció, május, év/év	2%	2.2%
	14:30	Infláció, május, hó/hó	-0.2%	-0.1%
	14:30	Friss mn-i segélykérelmek (jún. 12.)	450k	456k
	14:30	Folyamatos mn-i segélykérelmek (jún.5.)	4560k	4462k
	16:00	Philadelphia Fed index, június	20	21.4
	16:00	Vezető indikátorok, május, hó/hó	0.4%	-0.1%

<i>2010. jún. 18. P</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország	9:00	Bruttó bértkiáramlás, április, év/év	3.2%	9.4%

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása	Devizaárfolyamok					
	EUR/HUF	279.85	280.05	USD/JPY	91.9000	91.9300
USD/HUF	229.17	229.80	GBP/USD	1.4656	1.4659	
CHF/HUF	200.66	201.11	USD/CHF	1.1420	1.1425	
EUR/USD	1.2202	1.2203	EUR/JPY	112.1300	112.1600	
EUR/PLN	4.0923	4.0976	EURGBP	0.8323	0.8328	
EUR/CZK	25.6980	25.7280	EUR/CHF	1.3938	1.3942	
EUR/RON	4.2205	4.2255	USD/TRY	1.56	1.57	

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	7.450	-0.120	O/N
2W	5.25	6M	5.25	0.00	CZ10Y	4.364	0.025	2W	0.38
1M	5.25	1Y	5.35	0.02	PL10Y	5.850	0.000	1M	0.44
3M	5.25	3Y	6.81	-0.06	EU10Y	2.596	0.028	3M	0.72
6M	5.23	5Y	7.23	-0.12	CH10Y	1.573	0.003	6M	1.00
9M	5.23	10Y	7.45	-0.12	US10Y	3.273	0.040	9M	1.14
12 M	5.23	15Y	7.45	-0.11	JP10Y	1.240	0.003	12 M	1.27

Árupiacok	BRT	73.32	WTC	73.87	Arany	1229.9
				Frissítve:	6/14/2010 8:15	

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacon

Magyarország

Dacára a pénteki viszonylag kedvező nemzetközi hangulatnak, melynek hatására a BUX index is emelkedni tudott, a forint a reggeli 278 környéki szintről 280-ig gyengült az euróval szemben. A hazai deviza jelenleg is 280 fölött jár a közös devizával, 230 felett a dollárral és 202-nél a svájci frankkal szemben. Tehát a relatív elmozdulások fényében az euró/forint iránya inkább lefelé van, így amennyiben marad a jelenlegi csendes kereskedés és folytatódik a múlt héten tapasztalható short-covering a nemzetközi piacokon, akkor 279-278 közé várjuk a keresztet a mai nap végére.

Nemzetközi FOMC 2010 Q1 USA GDP

A múlt hét pénteki nap a várakozásoknál jobban alakult, a nemzetközi piacokon, de a közép, hosszú távú kilátásokon sokat nem változtatott. Továbbra is jelen vannak a W alakú gazdasági növekedési pálya veszélyei, az állami megszorító intézkedések (amiket már mindenütt alkalmaznak) lehet, hogy hamarabb fogják vissza a most éledező konjunktúrát, mint hogy az elég erős tudjon gyűjteni, az önfenntartó működéshez. A nyugat-európai tőzsdék a pénteki kereskedés végére vegyes teljesítménnyel zártak (kis plusz, kis mínuszok), de a hetet 2%-os emelkedéssel fejezték be végül. A tengerentúl indexek a vártnál rosszabb kiskereskedelmi adat hatására piros tartományban nyitottak, de végül a 0.4-1%-al fentebb zártak. Az amerikai kiskereskedelmi forgalom májusban a várt 0.2%-os növekedés helyett 1.1%-al esett hó/hó alapon, míg az autóértékesítések nélküli adat 0.1% növekedés helyett szintén 1.1%-al csökkent. Majdhogynem egyedülként az építőipari cikkek, kerti berendezések magyarázzák a vártnál rosszabb értéket. Ezen termékkomponens az áprilisi 8.4%-os(!) hó/hó alapú növekedés után 9.3%-al csökkent a májusban. Tudhatjuk, hogy a tengerentúlon 2010. április 30-ig volt elérhető a lakásvásárlási 8.000 USD-s adókedvezmény. Miután az előbbi komponens a lakások komplementer termékei, érthető az összefüggés. Emellett még az autó és üzemanyag-értékesítések mutattak vártnál nagyobb apadást. A piacok ugyan megmozdultak az adatra, a délelőtti viszonylagos állóvíz után (örült a piaci, hogy végre lehet mire kereskedni), de messzemenő következtetést ebből nem érdemes levonni, hiszen alapvetően statisztikai hatás áll a vártnál nagyobb visszaesés mögött. A júniusi adat már biztosan jobb lesz...

Ami viszont még hozzájárult ahhoz, hogy az amerikai tőzsdéken megfordult az irány a zárásra, az a júniusi Michigan fogyasztói bizalmi index vártnál magasabb emelkedése volt (73.6-ról 75.5-re). A piacok elmúlt egy hónapban tapasztalt mélyrepülése ellenére is optimistáknak mutatkoztak a fogyasztók és ezt biztató jelnek értékelték a befektetők. A tengerentúli indexek 1.1-2.8%-os

emelkedéssel fejezték be a hetet. Összességében tehát az mondható el, hogy a hosszú, középtávú kép még mindig bizonytalan, de az elmúlt hét a short-coveringról, technikai korrekcióról szólt. Ez az irány, mini-trend továbbra is kitart. Az ázsiai indexek 1-1.5%-os emelkedéssel zártak hétfőn, nyugat-európai indexek pedig 1%-os pluszban járnak. A nap későbbi részében az Eurózónás ipari termelés befolyásolhatja a piacok irányát, egyelőre nyugodt kereskedés folyik, a VIX index 30 pont alá csökkent. Az előzőek fényében és az enyhébb hangulat hatására az euró/dollár 1.22-ig emelkedett, a kereszt mostanra 1.2170-ig tért vissza, de további emelkedés várható 1.2250-ig.

Elemző: Sörös Csaba

Kapcsolatok

Pénz- és Tőkepiaci Üzletág, igazgató

Breznay Endre + 36 1 457 8989 breznay.endre@tbank.hu

Deviza kereskedelem

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
Racsó 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.