

Várható fontosabb makroadatok

2010. jún. 15. K	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
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

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	279.01	279.21	USD/JPY	91.3100	91.3200
USD/HUF	228.92	229.20	GBP/USD	1.4710	1.4713
CHF/HUF	200.28	200.52	USD/CHF	1.1427	1.1429
EUR/USD	1.2192	1.2194	EUR/JPY	111.3200	111.3300
EUR/PLN	4.0825	4.0845	EURGBP	0.8286	0.8289
EUR/CZK	25.6040	25.6540	EUR/CHF	1.3933	1.3938
EUR/RON	4.2290	4.2350	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	5.18	3M	5.25	0.00	HU10Y	7.450	0.000	O/N	0.37
2W	5.25	6M	5.25	0.00	CZ10Y	4.295	0.000	2W	0.38
1M	5.25	1Y	5.35	0.00	PL10Y	5.830	0.000	1M	0.44
3M	5.25	3Y	6.79	-0.02	EU10Y	2.604	-0.013	3M	0.72
6M	5.25	5Y	7.25	0.02	CH10Y	1.583	-0.009	6M	1.01
9M	5.23	10Y	7.45	0.00	US10Y	3.262	0.000	9M	1.14
12 M	5.25	15Y	7.45	0.00	JP10Y	1.234	-0.009	12 M	1.27

Árupiacok

BRT	75.15	WTC	74.97	Arany	1222.25
			<i>Frissítve:</i>		6/15/2010 8:03

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

A forint a hétfői nap folyamán, a reggeli 280 fölötti szintekről az alá erősödött az euróval szemben, egészen 278-ig mentek el a jegyzések lévén, hogy még kitartott a múlt heti nemzetközi részvénypiaci korrekció utószéle, melynek hatására csaknem 1%-ot emelkedett a BUX index is. A dollárral szemben csaknem 226-ig erősödött a hazai deviza, míg a svájci frankkal szemben 198-ig nézett be a kurzus. Ma reggelre az ázsiai bizonytalankodás és a nyugat-európai tőzsdei mínuszok hatására a forint 280 fölé gyengült vissza az euróval szemben és a BUX is 0.5%-os mínuszban jár, 21333 ponton. A nap folyamán 278-282 közötti sávkereskedést várunk az euró/forintot illetően. Természetesen a délelőtti ZEW indexek befolyásolhatják a napon belüli irányokat e sávon belül. Tágabb értelemben még nem tisztult a kép, hogy a nemzetközi szinten merre megyünk tovább (lesz –e W, folytatódik –e a május eladói nyomás, vagy oldalazással nézhetünk szembe), a magyar kormány akciótervével kapcsolatban pedig még sok minden vár tisztázásra ahhoz, hogy annak további piaci hatásai legyenek.

Nemzetközi

A hétfői nap során folytatódott a pozitív hangulat a nyugat-európai piacokon. A nagyjából 1%-os felfelé gap-pel való nyitás után a kereskedés későbbi részére is megőrizték növekményeiket a főbb indexek. Ennek oka egyrészt a múlt héten tapasztalható korrekció utóregzései voltak. Kedvező adatnak értékelték a piacok az áprilisi Eurózónás ipari termelési adatot, ami 0.8%-os hó/hó alapú (várt: 0.5%), míg 9.5%-os év/év (várt 8.7%) alapú növekedést mutatott. Az európai piaczás után jött a hír, hogy az S&P után a Moody's is 4(!) egységgel lentebb, junk, azaz bővli kategóriára minősítette le a görög állampapírok hitelbesorolását. (Az amerikai hitelminősítőnél ez Ba1-es kategóriát jelent, ami az S&P-nél „BB+”-al egyezik meg, a Fitchnél még mindig befektetési kategóriában van Görögország) Mindamellet, hogy a vágás mértéke nagy volt, de a hír piacbefolyásoló hatása eddig (nem elhanyagolható), de limitált. Mindenki tisztában van vele, hogy Athén bajban van, másrészt pedig Görögország a 3 éves 110mrd eurós EU-s, IMF-es hitelcsomag következtében gyakorlatilag erre az időre kivonul az állampapírpiacról, az EKB-vel szemben pedig továbbra is jók a görög papírok fedezetként a repó ügyletek során. Így drámai mértékben nem befolyásolta a piacokat, hogy a Moody's is utolérte magát görög ügyben.

Tőzsdék

Az amerikai indexek a kereskedés elején pozitív tartományban nyitottak – az S&P 500 index fölémment az 1.100 pontnál lévő 200 napos mozgóátlagának – de a görög leminősítés hatására végül 0-0.2%-al lentebb zártak. Jelentős makroadat a tengerentúlról nem látott napvilágot, a VIX index továbbra is 30 pont alatt tartózkodik. Az ázsiai piacok is már vegyes teljesítménnyel zártak kedden reggel (kis pluszok, kis mínuszok). A BoJ változatlanul hagyta az alapkamat döntését, míg egy új 33mrd dolláros új hitelvonalról döntött a kereskedelmi bankok számára, amivel az ún. növekedési potenciállal rendelkező iparágakat kívánják támogatni, elemzők kétségbe vonják a program hathatóságát. A nyugat-európai piacok ma reggel fél százalékkal lentebb járnak, tehát egyrészt a múlt heti korrekció kifulladás látszik, másrészt a görög leminősítés (amellet, hogy nem volt újdonság) kicsit emlékeztette a befektetőket a realitásra. A nap későbbi részében lesz június német és Eurózónás ZEW index, valamint délután az aktuális New York állambeli feldolgozóipari aktivitási index lát napvilágot. Várakozásaink szerint ma nagyrészt oldalazás várható, egyelőre még holtponton járnak a piacok, a korrekció megtorpant, de új komoly esés és eladói nyomás még nem kezdődött.

Devizák

Az euró rallyja is megtorpant tegnap azután, hogy hajszálnyival 1.23-ig emelkedtek a jegyzések 1.2179-ig jöttek vissza a jegyzések. Igaz, az elmúlt napok erősödése után a svájci frankkal szemben 1.40 közelébe jöttek vissza a jegyzések, de ezt az erős ellenállást még nem lépte át a keresz. A nap folyamán nem számítunk további euró erősödése 1.21-1.23-as sávban való oldalazásra számítunk.

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
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.