

Várható fontosabb makroadatok

2010. jún. 16. Sz	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
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%

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	278.45	278.65	USD/JPY	91.5300	91.5700
USD/HUF	225.93	226.27	GBP/USD	1.4802	1.4808
CHF/HUF	199.97	200.23	USD/CHF	1.1295	1.1300
EUR/USD	1.2324	1.2327	EUR/JPY	112.8200	112.8700
EUR/PLN	4.0602	4.0683	EURGBP	0.8323	0.8328
EUR/CZK	25.6150	25.6350	EUR/CHF	1.3925	1.3928
EUR/RON	4.2175	4.2235	USD/TRY	1.56	1.57

Hazai és nemzetközi referencia- hozamok alakulása

	BUBOR ref	AKK ref. hozam/változas	10Y (bid) hozamok/változas	EURIBOR ref
O/N	4.93	3M 5.25 0.00	HU10Y 7.480 0.030	O/N 0.37
2W	5.25	6M 5.25 0.00	CZ10Y 4.378 0.013	2W 0.38
1M	5.25	1Y 5.35 0.00	PL10Y 5.837 0.028	1M 0.44
3M	5.24	3Y 6.85 0.06	EU10Y 2.694 0.004	3M 0.72
6M	5.24	5Y 7.25 0.00	CH10Y 1.619 0.009	6M 1.01
9M	5.23	10Y 7.48 0.03	US10Y 3.303 -0.006	9M 1.15
12 M	5.24	15Y 7.48 0.03	JP10Y 1.243 0.009	12 M 1.28

Árupiacok

BRT	75.53	WTC	76.82	Arany	1233.25
			<i>Frissítve:</i>		6/16/2010 8:14

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

Kedden a forint, a reggeli 280-as szinthez képest, 279-ig erősödött az euróval szemben, míg a dollárral szemben ennél jóval nagyobb mértékben, 229-ről 226-ig csökkentek a jegyzések. A hazai devizát segítette a kedvező nemzetközi befektetői hangulat, valamint a román kormány ellen intézett bizalmatlansági szavazás elbukása, melynek következtében így tér nyílik a szigorú költségvetési kiigazítás megvalósítására. Ez utóbbi a lej erősödésén keresztül hatott a forint árfolyamára. A szerdai nap későbbi részében az euró/forint a jelenlegi valamivel 279 alatti szintekről 277-ig jöhet le.

Állampapír aukció

A tegnapi 3 hónapos (D100922) diszkont-kincstárjegy aukción az értékesítésre meghirdetett 45 milliárd forintnyi mennyiségre 83.94 milliárd forintnyi vételi ajánlat érkezett. A kibocsátó az eredetileg meghirdetett mennyiséget fogadta el. A lefedettség 1.87-szeres, az aukciós átlaghozam

5.28 százalékos lett. Az aukciós átlaghozam 2 bázisponttal volt magasabb a legutóbbi kibocsátás átlaghozamánál és 3 bázisponttal magasabb az előző napi 3 hónapos referenciahozammal. A tegnapi aukción az elfogadott ajánlatok hozama 5.25 és 5.30 százalék között szóródott. A csütörtöki államkötvény aukció ennél érdekesebb lesz, hiszen a Szíjjártó-Kósa féle görög-magyar válság párhuzam vonása óta ez lesz az első kötvénykibocsátás. A múlt heti 12 hónapos DKJ kibocsátáson (ami a legrövidebb 3 hónaposnál már valamivel hosszabb lejáratú) a meghirdetett 50mrd forint helyett csak 35mrd-ot bocsátott ki az ÁKK az akkor megemelkedett hozamszint miatt.

Nemzetközi

A nyugat-európai indexek a keddi kereskedés során 1%-os emelkedés valósult meg, ami továbbra is elsősorban technikai okoknak, a májusban tapasztalható eső trend korrekciójának volt köszönhető. A júniusi német ZEW index a várakozásokat alulmúlta és 28.7-re csökkent a májusi 45.8-ról, míg az elemzői konszenzus mindössze 42-re való csökkenést valószínűsített. Tehát az elemzőkből és kutatókból álló gárda jóval pesszimistább lett a 6 hónap múlva várt állapotokat illetően. Igaz, némi reményt jelentett, hogy jelenlegi helyzet megítélése -21.6 ponttól -7.9 pontra emelkedett. Mégis a headline ZEW index csökkenésének fő oka az Eurózóna jövőjével és az államok szárnyaló költségvetési hiányával kapcsolatos aggodalmak voltak. Emellett a BP húzta még komoly mértékben lefelé a főbb indexeket, akit leminősített a Fitch AA-ról BBB-re, a Mexikói öbölbeli katasztrófa robusztus kártérítési költségei miatt, melybe most már egyre többek szerint bele is bukhat a cég. A tegnapi megtartott spanyol, ír és belga kötvényaukción jelentős túljegyzés volt tapasztalható, ami azért árnyalta az előbbi aggodalmakból következő negatív képet.

A tengerentúli piacokon szintén folytatódott a technikai jellegű felfelé araszolás kedden, de akár nevezhetnénk ezt rallynak is, hiszen a három fő indextrió 2-2.3%-al emelkedett az előző napi záráshoz képest. Az S&P 500 kitört a 200 napos mozgóátlag fölé, ami további vételi nyomást eredményezett. Mindössze egy komolyabb makroadat érkezett, a júniusi NY állambeli feldolgozóipari aktivitási index, de ennek lévén, hogy a várakozásoknak megfelelően alakult sok piacbefolyásoló hatása nem volt. Az ázsiai indexek közül a Nikkei végzett a legkiemelkedőbben, 1.8%-ot rallyzva, de a többi is zöld tartományban fejezte be a kereskedést. Röviddel a nyitás után ismét 0.5%-os pluszban vannak a nyugat-európai indexek szerdán, tehát tovább tart a short-covering, a VIX index 26 pont alá csökkent, úgy tűnik kicsit megnyugodtak a befektetői kedélyek. (Lehet, hogy a hétvégén kezdődő futball világbajnokság is csökkentette a pesszimizmust?) Az euró 1.2320-ig erősödött a dollárral szemben, a közös deviza további mérsékelt erősödése várható 1.24 irányába. A nap későbbi részében több fontos amerikai makroadatnak is lehet piacbefolyásoló hatása, a májusi amerikai ipari kibocsátás, kapacitás kihasználtság és az ingatlanpiaci adatokra fog fókuszálni a befektetők figyelme a délután folyamán.

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 megváltoztathatók külön figyelmeztetés nélkül. Az elemzésben kialakított vélemények nem tekinthetők befektetési ajánlatnak, vásárlásra vagy eladásra történő felhívásnak.