

Várható fontosabb makroadatok

2010. jún. 17. Cs	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
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%

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok							
EUR/HUF	280.40	280.90	USD/JPY	91.3000	91.3200		
USD/HUF	228.32	228.76	GBP/USD	1.4694	1.4696		
CHF/HUF	202.03	202.47	USD/CHF	1.1300	1.1305		
EUR/USD	1.2279	1.2281	EUR/JPY	112.0900	112.1600		
EUR/PLN	4.0746	4.0846	EURGBP	0.8355	0.8359		
EUR/CZK	25.7420	25.7920	EUR/CHF	1.3874	1.3879		
EUR/RON	4.2315	4.2365	USD/TRY	1.57	1.57		

Hazai		és		nemzetközi		referencia-		hozamok alakulása	
BUBOR ref	AKK ref. hozam/valtozas	10Y (bid) hozamok/valtozas	EURIBOR ref						
O/N	4.46	3M	5.25	0.00	HU10Y	7.520	0.040	O/N	0.37
2W	5.25	6M	5.25	0.00	CZ10Y	4.378	0.013	2W	0.38
1M	5.25	1Y	5.25	-0.10	PL10Y	5.839	0.007	1M	0.44
3M	5.25	3Y	6.90	0.05	EU10Y	2.659	-0.024	3M	0.73
6M	5.24	5Y	7.29	0.04	CH10Y	1.572	-0.015	6M	1.01
9M	5.24	10Y	7.52	0.04	US10Y	3.256	-0.007	9M	1.15
12 M	5.25	15Y	7.52	0.04	JP10Y	1.230	-0.015	12 M	1.28

Árupiacok

BRT	76.36	WTC	77.65	Arany	1234.5
			Frissítve:		6/17/2010 8:23

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

A forint a tegnapi nap folyamán a 277.59 és a 281.50-es sávban mozgott az euróval szemben, a reggeli erősödés után, a nap végére gyengült az árfolyam. Magyar adat, vagy komoly hír hiányában elsősorban a nemzetközi hangulat befolyásolta a forint árfolyamát, ami a vártnál rosszabb amerikai lakáspiaci számok miatt szintén romlott, de drámai gyengülés nem következett. Látható az alábbi EUR/HUF charton, hogy az április vége óta tartó emelkedő (közép) trend még mindig nem tört meg, ugyanakkor a június elején kezdődött eső (mini) trendből már kilépett a kurzus, tehát technikailag inkább felfelé van az irány (forint gyengülés) mint lefelé. Jelenleg viszont nincs se különösebb rossz, se különösebb jó hangulat, ezért a 278 és 282.20-as sávban való oldalazásra számíthatunk a nap későbbi részében. A rövid távú támasz (vízszintes kék vonal) 277.59-nél húzódik. Érdekes lesz a mai ÁKK államkötvény aukció, ami az első lesz a Kósa-Szijjártó féle görög-magyar párhuzamvonás után (mekkora lesz a túljegyzés?).



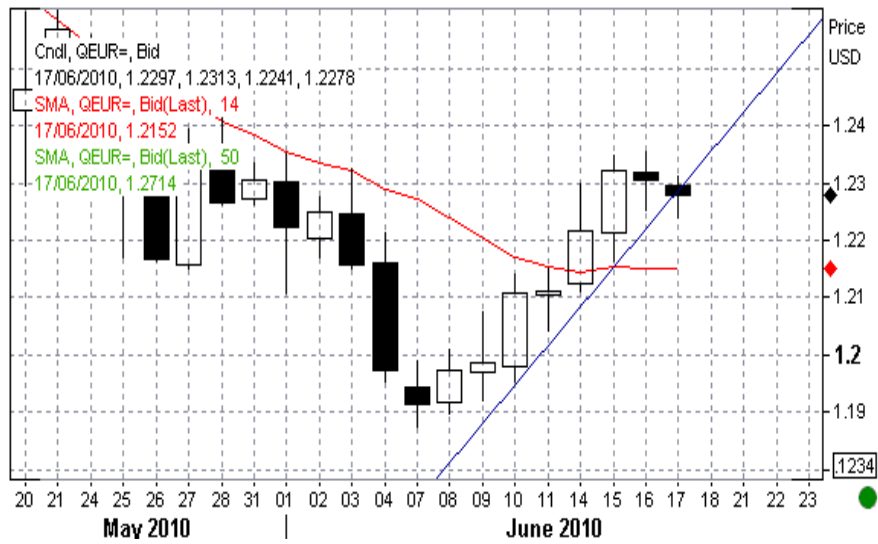
Forrás: Reuters

Nemzetközi

A nyugat-európai indexek lekövetve az előző napi amerikai 2% körüli emelkedéseket tegnap folytatták a mérsékelt (0.2-0.3%-os) felfelé araszolást (a keddi záróhoz képest) bár a nap eleji 0.5%-os pluszokat nem tudták megőrizni a kereskedés végére, a nap folyamán is többször voltak piros tartományban és a nyitónál végül hajszálnyival lentebb zártak. De még mindig nem tört meg a június 8-a óta tartó emelkedő, korrekciós trend, tehát technikailag az irány még felfelé van. Némileg pozitívan befolyásolta a hangulatot, hogy az Európai Bizottság cáfolta az a piaci pletykát miszerint a spanyoloknak is készül egy, a göröghöz hasonló mentőcsomag az IMF-től és az EU-tól.

A tengerentúli kereskedés is mínuszokkal indult, végül pedig vegyesen zárt a 3 fő index. Az S&P 500 0.6%-al esett (de még mindig a 200 napos mozgóátlag fölött maradt, megerősítve az emelkedő trendet), míg a Nasdaq és a Dow kicsivel emelkedett. De mindenképpen pozitív, hogy a keddi robosztusabb rallyből nem sokat adott vissza az S&P 500. A májusi adatok alapján az ingatlanpiaci rehabilitáció instabilnak tűnik. A megkezdett lakásépítések száma 593 ezerre csökkent az előző havi 659 ezerről (az elemzők csak 650 ezerre való csökkenést vártak), míg az építési engedélyek száma 574 ezerre csökkent májusban (2009 májusa óta a legalacsonyabb érték) az előző havi 610 ezerről (az elemzők 630 ezerre való emelkedést valószínűsítettek. Tehát látható, hogy amint lejárt az első-lakásvásárlási adókedvezmény program 2010 áprilisában, az összes ingatlanpiaci adat jókora esést regisztrált, sőt még emlékezhetünk, hogy a kiskereskedelmi forgalomra is rányomta a bélyegét. Az amerikai ipari termelés májusban - a várt 0.9%-os hó/hó alapú emelkedés helyett és az előző havi 0.7%-os növekmény után - 1.2%-al nőtt, tehát az adat minimális pozitív meglepetést okozott. Ez a termelés többlet elsősorban a meleg időjárás, légkondicionálók használata által megemelkedett közmfogyasztásra (elektromosságra) vezethető vissza. Továbbá a nemzetgazdasági kapacitás kihasználtság 74.7%-ra emelkedett az előző havi 73.7%-ról, ami 2008 októbere óta a legmagasabb érték. (A recesszió mélypontján 68.5% volt ez az érték) A Fed kamatdöntő üléseken - jövő héten lesz a következő - előszeretettel nézik ezt a mutatót, mint az inflációs nyomás mércéjét. Tehát a tegnapi USA makroadatok összességében vegyes képet mutatnak, rosszabb ingatlanpiaci, jobb ipari termelési számok. Sok új hosszú távú következtetést ezekből nem vonnánk le, arra jók, hogy az 1-2 napos irányokat meghatározzák, lehet őket erre is meg arra is magyarázni...

Az ázsiai piacok viszont már többnyire lentebb zártak csütörtök reggel itt már kicsit meg torpant az egy hete tartó korrekciós trend, míg a nyugat-európai indexek 0.2-0.3%-al nyitottak lentebb. Amennyiben ma nem sikerül legalább 0-ban zárniuk, akkor megtörik az emelkedés az pedig eladási jelzés lenne. De egyelőre még nincs ok csüggedni a longosoknak, hiszen ma is lesz bőven adat a tengerentúlról: infláció, munkanélküli segélykérelmek, Phil Fed index és vezető indikátorok. Az euró erősödése is megtorpant a dollárral szemben, az 1.2350 körüli lokális maximumokról és az alábbi ábrán a kék vonal által jelzett trendvonal alá tért vissza az árfolyam. Amennyiben 1.22-ig lejönne a kereszt a mostani 1.2280-ról az egyértelműen további lefelé araszolást jelezne előre.



Forrás: Reuters

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.