

Várható fontosabb makroadatok a héten

<i>2010. jún. 21. H</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország	14:00	Alapkamat döntés	5.25%	5.25%

<i>2010. jún. 22. K</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország				
Eurózána	16:00	Fogyasztói bizalmi index, június	-19	-18
USA	16:00	Használt lakásértékesítések, május	6.15M	5.77M
	16:00	Lakásárindex, április, hó/hó	0.3%	0.3%
	16:00	Richmond Fed feldolg. ipari index, június	20	26

<i>2010. jún. 23. Sz</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország				
Eurózána	10:00	Kompozit BMI, június	55.8	56.4
	10:00	Szolgáltatóipari BMI, június	55.9	56.2
	10:00	Feldolgozóipari BMI, június	55.3	55.8
USA	16:00	Új lakásértékesítések, május	410K	504K
	20:15	FOMC alapkamat döntés	0.25%	0.25%

<i>2010. jún. 24. Cs</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország	9:00	Kiskereskedelmi forgalom, április, év/év	-2.7%	-4%
Eurózána	11:00	Új ipari megrendelések, április, év/év	21.8%	20.3%
	11:00	Új ipari megrendelések, április, hó/hó	1.6%	5.5%
USA	14:30	Tartós fogyasztási cikkek rendelésállománya, május, hó/hó	-1.3%	2.8%
	14:30	Friss mn-i segélykérelmek (jún. 19.)	460K	472K
	14:30	Foly. mn-i segélykérelmek (jún.12.)	4560K	4571K

<i>2010. jún. 25. P</i>	<i>Idő</i>	<i>Esemény/Indikátor</i>	<i>Várakozás</i>	<i>Előző</i>
Magyarország	14:00	Alapkamat döntés	5.25%	5.25%
Japán	1:30	Infláció, május, év/év	-1.1%	-1.2%
USA	14:30	GDP 2010 Q1 (évesített, végleges)	3%	3%
	15:55	Michigan fogyasztói bizalmi index, június végleges	75.5	75.5

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	277.62	277.82	USD/JPY	90.7600	90.7700
USD/HUF	222.98	223.39	GBP/USD	1.4912	1.4914
CHF/HUF	198.38	198.68	USD/CHF	1.1007	1.1017
EUR/USD	1.2448	1.2454	EUR/JPY	113.0100	113.0300
EUR/PLN	4.0195	4.0230	EURGBP	0.8349	0.8350
EUR/CZK	25.6620	25.6770	EUR/CHF	1.3707	1.3710
EUR/RON	4.2193	4.2243	USD/TRY	1.55	1.55

BUBOR ref		AKK ref. hozam/valtozas		10Y (bid) hozamok/valtozas		EURIBOR ref			
O/N	4.41			HU10Y	7.610	0.000	O/N	0.37	
2W	5.25			CZ10Y	4.340	0.000	2W	0.39	
1M	5.25	1Y	5.27	-0.05	PL10Y	5.865	0.000	1M	0.44
3M	5.25	3Y	6.98	0.05	EU10Y	2.763	0.033	3M	0.73
6M	5.25	5Y	7.30	0.03	CH10Y	1.645	0.017	6M	1.02
9M	5.24	10Y	7.61	0.00	US10Y	3.276	0.051	9M	1.16
12 M	5.24	15Y	7.61	0.03	JP10Y	1.227	0.017	12 M	1.29

Árupiacok

BRT	77.39	WTC	77.16	Arany	1260.75
			Frissítve:		6/21/2010 8:31

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacon

Magyarország

Az euró/forint kurzus árfolyamát a múlt héten megtartotta a 277.50-es ellenállás, de ma reggel átvitte a kereszt ezt az ellenállási szintet, köszönhetően az optimista nemzetközi befektetői hangulatnak, mely most nagyrészt a kínai jüan dollárral szembeni rögzített árfolyamán való pekingi részről ígért lazításának köszönhető. A lépés egy egészségesebb világgazdasági fejlődés irányába mutat, amit szemmel láthatóan üdvözöltek a befektetők, valamint enyhíthet az USA és Kína közötti kereskedelmi csatározásokon. De technikai értelemben továbbra is tart a két hete tartó korrekciós trend, tehát emelkednek a tőzsdék, erősödik a forint. A reggeli 276-ig történt lezárás után, ismét 278-nál tartózkodik az euró/forint kurzus, de a nap későbbi részében némi további erősödéssel számíthatunk 276 irányába. Az MNB kamatdöntő ülésén továbbra is, 5.25%-on való tartást várunk.



Forrás: Reuters

Nemzetközi

A múlt hét pénteki nap és összességében az egész hét az emelkedések jegyében telt a tengerentúli tőzsdéken, tehát kitartott még a két hete kezdődött pozitív, korrekciós hangulat. Az amerikai részvényindexek durván 2-2.5%-os emelkedéssel fejezték be a kereskedést az elmúlt 5 kereskedési nap során, annak ellenére, hogy ezt a makroadatokat nem támasztották alá (az ingatlanpiaci és

kiskereskedelmi forgalmi számok is a vártnál rosszabbak lettek), alapvetően technikai jellegűek voltak a mozgások. És a lendület e hét elején sem tört meg, sőt még némi fundamentális lökést is kapott. Hétfőn reggel az ázsiai piacok 2.5-3%-os emelkedéssel nyitottak annak köszönhetően, hogy a kínai jegybank azt nyilatkozta, hogy kész lazítani a jüan árfolyamrögzítésén, melyet 2008 nyara óta tart a dollárral szemben. A kínai deviza a kereskedelmi többlet hatására egyébként felértékelődne, de mesterségesen alacsonyan tartották az árfolyamot, hogy ezáltal még vonzóbbak legyenek a kínai exportcikkék és növekedjen a GDP. Viszont ugyanez számos kereskedelmi vitát váltott ki Washington és Peking között pontosan a kialakult egyensúlytalanság miatt. Miután Kína végül beadta a derekát, ezt üdvözltek a piacok is, hiszen ez egy egészségesebb világgazdasági fejlődés felé mutat és talán az erősebb jüannel „átenged” némi fejlődést a világ többi része számára is Peking (többet fog fogyasztani a kínai lakosság és drágább lesz az exportja).

Ennek hatására a nyugat-európai indexek is 1.5-2%-os zöld tartományban nyitottak hétfőn reggel és az amerikai futures-ek is hasonló pluszban járnak. Így most már fundamentális szempontból is van minek örülnie a befektetőknek, tehát folytatódhat egyelőre az optimizmus, a VIX index 24 pont alá csökkent. Az alábbi ábrán látható, hogy az euró/dollár is megtartotta az emelkedő trendjét, a kockázatvállalási kedv növekedésével és a sikeres múlt heti Eurózónás kötvényaukciók következtében a kereszt fokozatosan araszol felfelé, jelenleg 1.2430-náj jár és további emelkedés várható. A nap későbbi részében már nem lesz komolyabb nemzetközi makroadat, a héten az FOMC kamatdöntő ülés jár majd piacbefolyásoló hatással.



Forrás: Reuters

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.