

Várható fontosabb makroadatok

2010. jún. 22. K	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország		-		
Németország	10:00	IFO index, június	101.2	101.8 (Tény)
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

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	278.62	278.92	USD/JPY	90.7600	90.7700
USD/HUF	226.30	226.60	GBP/USD	1.4737	1.4739
CHF/HUF	203.71	203.99	USD/CHF	1.1106	1.1109
EUR/USD	1.2308	1.2311	EUR/JPY	111.7000	111.7500
EUR/PLN	4.0450	4.0500	EURGBP	0.8353	0.8355
EUR/CZK	25.7270	25.7570	EUR/CHF	1.3675	1.3676
EUR/RON	4.2273	4.2353	USD/TRY	1.56	1.56

Hazai nemzetközi referencia- hozamok alakulása

BUBOR ref		AKK ref. hozam/valtozas			10Y (bid) hozamok/valtozas		EURIBOR ref		
O/N	4.41				HU10Y	7.560	-0.050	O/N	0.37
2W	5.25				CZ10Y	4.365	0.041	2W	0.39
1M	5.25	1Y	5.30	0.03	PL10Y	5.892	0.000	1M	0.45
3M	5.25	3Y	6.90	-0.08	EU10Y	2.746	0.003	3M	0.73
6M	5.25	5Y	7.25	-0.05	CH10Y	1.645	-0.033	6M	1.02
9M	5.24	10Y	7.56	-0.05	US10Y	3.247	0.000	9M	1.16
12 M	5.25	15Y	7.55	-0.06	JP10Y	1.198	-0.033	12 M	1.29

Árúpiacok

BRT	78.87	WTC	77.82	Arany	1236.6
			<i>Frissítve:</i>		6/22/2010 8:26

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

Az MNB a várakozásoknak megfelelően 5.25%-on változatlanul hagyta az alapkamat mértékét a tegnapi kamatlétségi ülésen. Annak ellenére, hogy már a múlt hónapban is elmaradt a kamatsökkentés (a korábbi 50, majd 25 bázispontos monetáris lazítási ütemhez képest), még további 50 bázispontos vágásra látunk lehetőséget az év második felében. Ehhez természetesen arra lesz szükség, hogy a piaci volatilitás tovább enyhüljön és a kockázatvállalási kedv némileg növekedjen és ezután se legyenek jelentős inflációs kockázatok. Természetesen sok múlik az új kormány programján is, a két hete bejelentett 29 pontos akciótervet illetően még számos részlet vár tisztázásra. A forint, miután a döntés nem volt meglepő vajmi keveset reagált a hírre. Viszont a hétfő reggeli forinterősödés (276-ig) rövid életűnek bizonyult és hamar a 278-281-es sávba tért vissza a kurzus. Ahhoz nem volt elég erő a hazai devizában, de a többi régiós fizetőeszközben sem, hogy kilépjen a csaknem másfél hete jellemző sávokból. Ma reggel is a 278-280-as range az irányadó az euróval, míg a 226-227-es sáv a dollárral szemben. Komoly forinterősödésre (ha tegnap nem akkor) ma sem látunk nagy esélyt, oldalazás várható (visszafelé araszolnak a részvénypiacok is), ameddig nem dől el, hogy folytatódik –e az utóbbi két hétben tapasztalt emelkedő korrekciós trend a nemzetközi részvénypiacokon, vagy újrakezdődik a májusi medvepiac.

Nemzetközi

A nemzetközi piacokon tegnap a fő piacbefolyásoló hír a hétvégi kínai jegybanki döntés volt, miszerint lazítanának a jüan rögzített árfolyamán a dollárral szemben, melyet 2008 nyarán fixáltak. A pekingi monetáris vezetést sokan kritizálták már ezért, hiszen így folyamatosan olcsón tartotta a kínai exportot, kiszorítva ezzel a világgazdaság többi termelőjét a piacokról. (Ha nem lett volna az árfolyamrögzítés, akkor a robusztus külkereskedelmi mérleg többlet miatt a jüan természetesen erősödött volna, de ezt devizapiaci intervencióval megakadályozták, ezért is a hatalmas kínai devizatartalék.) A befektetők nyugat-európai kereskedés kezdő szakaszában pozitívan fogadták a hírt és 1.5-2%-os pluszban nyitottak a főbb tőzsdék. A nap végére az emelkedésből valamelyest visszaadtak, de így is sikerült 1%-al a pénteki záró árfolyamok fölött végezniük.

A tengerentúli kereskedés során viszont már olvadt az optimizmus és végül 0-1% közötti eséssel végzett az indextrió (Nasdaq, Dow Jones, S&P 500). A befektetők ugyan itt is üdvözölték a kínai lépést, de (ahogy az ilyenkor lenni szokott, a kezdeti eufória után) a részletek felé fordultak, ahol számos kérdés vár még tisztázásra. Az amerikai exportőrök természetesen segíteni fogja egy erősebb jüan, hiszen ezáltal versenyképesebbek lesznek a termékeik, viszont a kiskereskedőknek, akik nagy arányban forgalmaznak kínai importot, ez hátrányt jelent. Nem véletlenül esett a Wall-Mart 1%-ot. Az ázsiai piacokon is többnyire eladói nyomást figyelhettünk meg kedd reggel, és a nyugat-európai részvény piacok is 0.3-0.6%-al lentebb nyitottak. Tudva levő, hogy tegnap sorozatban a kilencedik emelkedő napjukat zárták a főbb indexek az öreg kontinensen (összesen durván 7%-ot rallyzva ezzel) tehát nem lenne meglepő, ha ma visszább korrigálnának. Bár a júniusi IFO index talán még kedvet csinálhat a vevőknek is. A nap későbbi részében a májusi és áprilisi amerikai ingatlanpiaci adatok befolyásolhatják az irányokat, negatív meglepetés várható a használtlakás értékesítéseket illetően, azután, hogy áprilisban kifutott az első lakásvásárlási adókedvezmény.

Devizák

Jól látható az euró/dollár árfolyamán is (lenti ábra), hogy az utóbbi két héten tapasztalható kedvező hangulat némileg megtorpant hétfőn (dacára a kedvezőnek értékelhető kínai bejelentésre), megfáradni látszik a korrekciós trend. Jó nagy fekete gyertyával nyitott a keresztt, megtörve ezzel a kék emelkedő trendvonalat, jelenleg 1.2320-nál jár a kurzus. Ahogy azt sejtteni lehetett a svájci jegybank múlt heti bejelentésének hatására, miszerint nem kívánja a korábbiaknak megfelelő mértékben gyengíteni a frankot, az tovább erősödött, az euróval szemben már 1.3650-nél jár az alpesi deviza.



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.erzsebet@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
Tapaszti Attila +36 1 457 8944 tapaszti.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.