

Várható fontosabb makroadatok

2010. jún. 23. Sz	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország		–		
Eurózána	10:00	Kompozit BMI, június	55.8	56 (Tény)
	10:00	Szolgáltatóipari BMI, június	55.9	55.4 (Tény)
	10:00	Feldolgozóipari BMI, június	55.3	55.6 (Tény)
USA	16:00	Új lakásértékesítések, május	410K	504K
	20:15	FOMC alapkamat döntés	0.25%	0.25%

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	280.22	280.42	USD/JPY	90.3500	90.4000
USD/HUF	228.21	228.61	GBP/USD	1.4835	1.4840
CHF/HUF	206.21	206.34	USD/CHF	1.1068	1.1074
EUR/USD	1.2272	1.2277	EUR/JPY	110.9300	110.9800
EUR/PLN	4.0609	4.0709	EURGBP	0.8272	0.8275
EUR/CZK	25.7560	25.7760	EUR/CHF	1.3588	1.3593
EUR/RON	4.2235	4.2295	USD/TRY	1.56	1.57

Hazai és nemzetközi referencia- hozamok alakulása

BUBOR ref		AKK ref. hozam/valtozas		10Y (bid) hozamok/valtozas		EURIBOR ref			
O/N	4.43			HU10Y	7.560	0.000	O/N	0.38	
2W	5.25			CZ10Y	4.317	0.000	2W	0.39	
1M	5.25	1Y	5.30	0.00	PL10Y	5.947	0.000	1M	0.45
3M	5.25	3Y	6.90	0.00	EU10Y	2.702	0.007	3M	0.74
6M	5.25	5Y	7.25	0.00	CH10Y	1.582	-0.017	6M	1.02
9M	5.24	10Y	7.56	0.00	US10Y	3.157	-0.007	9M	1.16
12 M	5.25	15Y	7.56	0.01	JP10Y	1.177	-0.017	12 M	1.29

Árupiacok

BRT	78.42	WTC	77.13	Arany	1239.45
			<i>Frissítve:</i>		6/23/2010 8:24

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

A forint árfolyamát viszonylagos egy helyben állás, minimális sávkereskedés jellemezte a keddi nap folyamán. Igaz, komoly piacbefolyásoló hír sem látott napvilágot, amire mozoghatott volna az árfolyam. Dacára annak, hogy lefelé araszoltak a nyugat-európai tőzsdék és a BUX is, komoly gyengülés nem következett be sem az euróval, sem a dollárral szemben. Egyedül a svájci frankkal szemben erőtlenedett a forint (203-ról, 206 környékére) miután az alpesi deviza megállíthatatlannak tűnik, azt követően, hogy az SNB a múlt héten elengedte a kezét. (Azaz bejelentette, hogy nem fogja mesterségesen gyengíteni a frankot.) A nap folyamán a csaknem két hete jellemző 278-282-es sávot tartjuk valószínűnek az euró/forint esetében.

A tegnapi 3-hónapos DKJ aukción ismét komoly érdeklődés mutatkozott, az ÁKK az előzetesen meghirdetett 45mrd-nál többet, 50mrd-nyi papírt bocsátott ki. Az aukciós átlaghozam az előző heti 5.28%-ról, 5.24%-ra csökkent. Viszont a másodpiaci hozamokban elmozdulást nem tapasztalhattunk a hét eddigi részében.

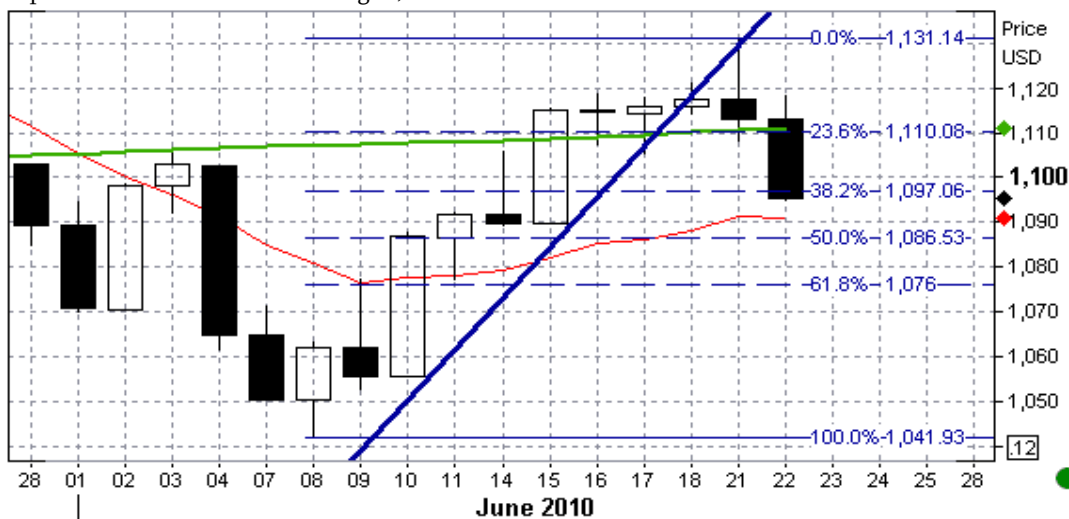


Forrás: Reuters

Nemzetközi

A tegnapi nap folyamán a reggeli 0.3-0.8%-os mínuszos nyitással megegyező szinteken fejezték be a kereskedést a nyugat-európai részvényindexek. A DAX-nak sikerült mérsékelt eséssel zárni melyhez az is hozzájárult, hogy a múlt heti ZEW indexel ellentétben a júniusi headline IFO index a várakozásoknál magasabbra emelkedett (101.8-ra). A német piaci szereplők gazdasági kilátásokkal kapcsolatos várakozásai tehát javultak. Igaz, hasonló tendencia figyelhető meg itt is, akár csak a ZEW esetében: hogy a jelenlegi körülmények megítélése javult (99.4-ről 101.1-re), míg a jövőbeli várakozások mérséklődtek (103.7-ről, 102.4-re). Érdekes módon a 2009-es válság legsötétebb napjain a két alindex pont ellentétesen mozgott, a jövőt látták optimistábbnak, míg a jelen rosszabbnak, tehát lehet sokan W alakú gazdasági pályát vizionálnak ismét. Kicsit konkrétan a jelen körülményeket a német export folyamatos szárnyalása miatt látják rózsaszínben a piaci szereplők, míg a jövőt illetően az Eurózónás költségvetési problémákon aggnak. Az IFO index mellett még a gazdasági közösség júniusi fogyasztói bizalmi indexe látott tegnap napvilágot, ami 17.8-ról 17.3-ra csökkent, tehát ez is szentiment mérsékelt romlására utal. Ezen makroadatok mellett a két hete tartó emelkedő trend technikai alapon való kifulladásra okozta a keddi eséseket a tőzsdéken (melyet egyelőre csak a sztochasztik indikátor jelez egyértelműen).

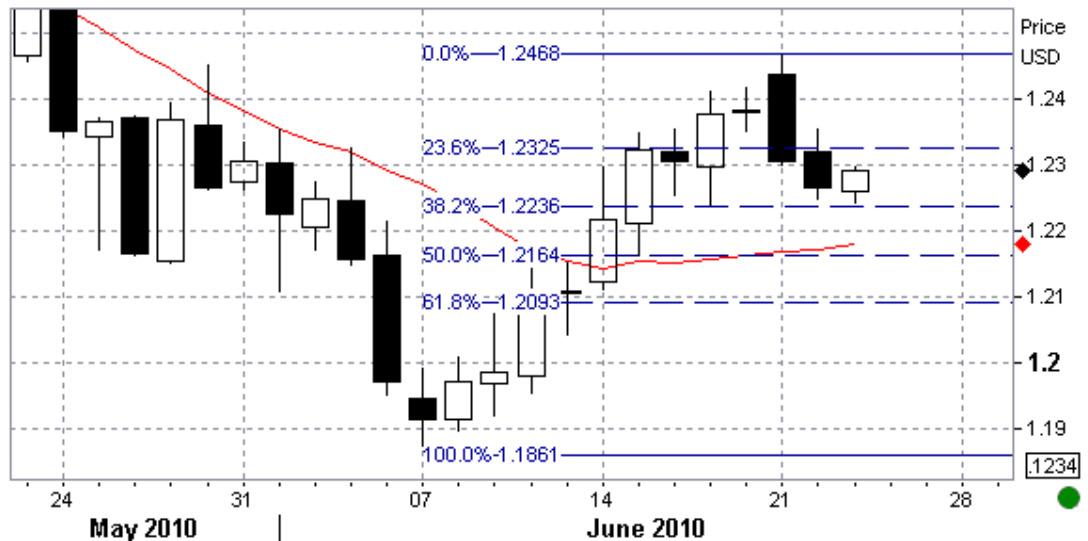
A tengerentúli piacokon szintén piros tartományban zártak az indexek, itt is alapvetően technikai irányváltásról beszélhetünk, de volt az elemzői konszenzusnál jóval rosszabb májusi használtlakás értékesítési számok is hozzájárultak az eladói nyomáshoz. (Igaz, erre lehetett számítani, ahogy azt a tegnapi riportunkban írtuk is, hiszen áprilisban futott ki a 8.000 dolláros első lakásvásárlási adókedvezmény.) Az alábbi ábrán látható S&P 500 index, szépen csorgott le a hétfői 1.130-as maximumáról és a zöld vonallal jelzett 200-napos mozgóátlag alatt zárt, ami pedig az utóbbi néhány napban erős támasz szintként szolgált, ezután viszont ellenállás lehet belőle.



Az ázsiai tőzsdéken szerda reggel szintén lefelé araszoltak a részvényárfolyamok 0-1%-al, de a Nikkei ennél meredekebb 1.87%-os esést mutatott. A júan kínai részről való elengedése a kezdeti eufória után már nem okoz akkora felüdülést. A nyugat-európai indexek 1%-al lentebb járnak a nyitás után a tegnapi zárókhöz képest, a júniusi Eurózónás beszerzési manager indexeknek piacbefolyásoló hatása egyelőre nem volt és nem is várható. A nap későbbi részében az FOMC kamatdöntés lesz a befektetők figyelmének a középpontjában. Az alapkamatban változás semmiképp sem valószínű, viszont sok múlhat a Fed retorikáján a gazdaság jelenlegi állapotát és a várakozásokat illetően.

Devizák

Tegnap tovább gyengült az euró a dollárral szemben, egészen 1.2250-ig esett a kurzus, igaz ma reggel némi visszatesztelés volt megfigyelhető 1.2286-ig. A kérdés, hogy ismét 1.20 alá megy be a kereszt, vagy marad az 1.20-1.25-ös sávban. Lefelé irányban mindenesetre az 1.2236-os, 38.2%-os Fibonacci szint lehet a következő támasz. A svájci frank is tovább izmosodott az euróval szemben kedden, miután az SNB elengedte a frank kezét múlt héten, már 1.36 alatt jár a kurzus és nem tűnik úgy, hogy kifulladásban lenne a trend.



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.