

Várható fontosabb makroadatok a héten

2010. júl. 07. Sz	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország	9:00	Ipari kibocsátás, május, év/év	8.8%	13.7% (Tény)
	9:00	Ipari kibocsátás, május, hó/hó	2%	5.4% (Tény)
Eurózóna	11:00	GDP 2010 Q1, év/év (felülvizsgált)	0.6%	0.6%
	11:00	GDP 2010 Q1, n.év/n.év (felülvizsgált)	0.2%	0.2%
Németország	12:00	Ipari megrendelések, május, hó/hó	0.5%	2.8%

2010. júl. 08. Cs	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország		–		
Nagy-Britannia	10:30	Ipari kibocsátás, május, hó/hó	0.4%	-0.4%
	10:30	Feldolgozó ipari kibocsátás, május, hó/hó	0.3%	-0.4%
	13:00	Alapkamat döntés	0.5%	0.5%
Eurózóna	13:45	Alapkamat döntés	1%	1%
USA	14:30	Friss mn-i segélykérelmek (júl. 03.)	460K	472K
	14:30	Foly. Mn-i segélykérelmek (jún.26.)	4600K	4616K

2010. júl. 09. P	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország	9:00	–		
Nagy-Britannia	10:30	Külkereskedelmi mérleg, május	-7mrd GBP	-7.3mrd GBP
USA	16:00	Nagybani raktárkészletek, május, hó/hó	0.4%	0.4%

Piaci adatok

Devizaárfolyamok
alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	284.62	285.13	USD/JPY	87.3600	87.3800
USD/HUF	226.02	226.53	GBP/USD	1.5126	1.5131
CHF/HUF	212.92	213.20	USD/CHF	1.0618	1.0626
EUR/USD	1.2587	1.2588	EUR/JPY	109.9300	109.9800
EUR/PLN	4.1117	4.1217	EURGBP	0.8321	0.8322
EUR/CZK	25.4670	25.5170	EUR/CHF	1.3368	1.3371
EUR/RON	4.2290	4.2350	USD/TRY	1.56	1.56

Hazai és
nemzetközi
referencia-
hozamok alakulása

BUBOR ref		AKK ref. hozam/valtozas			10Y (bid) hozamok/valtozas		EURIBOR ref		
O/N	4.38	3M	5.35	-0.05	HU10Y	7.405	-0.145	O/N	0.46
2W	5.25	6M	5.37	0.04	CZ10Y	4.178	0.000	2W	0.47
1M	5.25	1Y	5.35	0.00	PL10Y	5.838	0.000	1M	0.52
3M	5.26	3Y	7.00	-0.05	EU10Y	2.580	0.002	3M	0.80
6M	5.29	5Y	7.28	-0.10	CH10Y	1.438	0.001	6M	1.06
9M	5.34	10Y	7.41	-0.14	US10Y	2.937	0.002	9M	1.21
12 M	5.37	15Y	7.36	-0.20	JP10Y	1.150	0.001	12 M	1.33

Árupiacok

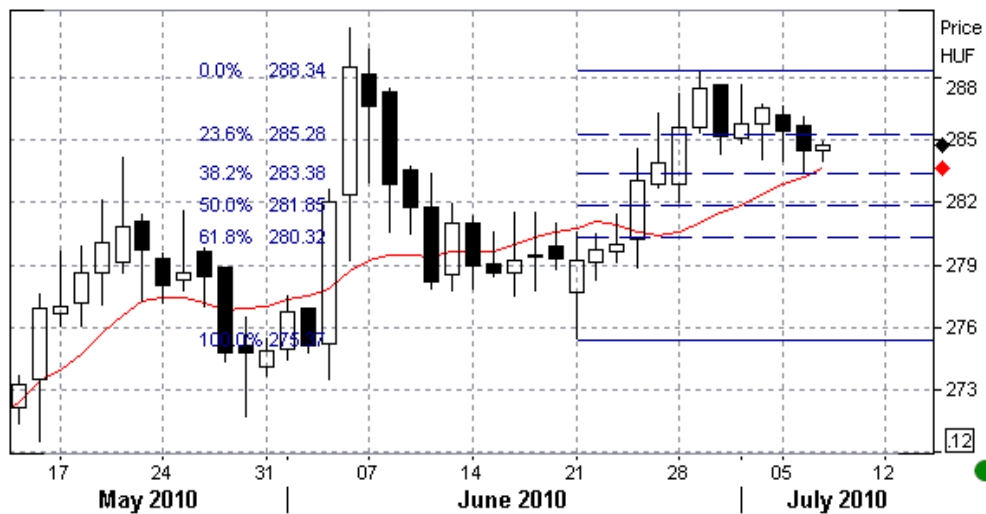
BRT	73.72	WTC	71.94	Arany	1189.55
			Frissítve:		7/7/2010 8:24

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapíri piacok

Magyarország

A forint hét eleji erősödése szerda reggel megállóhoz érkezett a főbb devizákkal szemben. Az euró ellenében a tegnapi 284 alatti szintekhez képest mostanra 285 környékére jöttek vissza a jegyzések. Az alábbi ábrán jól látható, hogy a múlt heti gyengélkedést követően a 38.2%-os fibonacc szint fogta meg a kurzust 283.38-nál a keddi nap folyamán. A svájci frankkal szemben a 213-as, míg a dollárral szemben a 226-227-es szintek stabilizálódtak egyelőre. Bár kiugróan jó értéket produkált, a májusi magyar ipari termelés adat egyelőre nem tudott hozzájárulni a forint erősödéséhez. Lévén, hogy a nyugat-európai és a régiós tőzsdeindexek is 0.5-1%-os mínuszban járnak a nyitás (és a tegnapi emelkedések) után – bár a BUX lassan ledolgozza kezdeti esését és már 21.500 pontnál jár – szerdai napon az euró/forint visszatesztelhet a 23.6%-os 285.28-as fibonacc szintig. Ennél nagyobb ütemű gyengülés sem kizárt, alapvetően a 284-286-os sávot tartjuk irányadónak a mostani környezetben. Komoly nemzetközi makroadat nem lát már napvilágot szerdán, talán a német ipari megrendelési számoknak lehet némi piacbefolyásoló hatása. Illetve ma hozza nyilvánosságra az európai bankfelügyelet (CEBS) az amerikai mintára július 23-áig az EU-s bankokon lefuttatandó stressz tesztek kritériumait. Ezen hírekre mozdulhat némileg a piac a nap későbbi részében.



Forrás: Reuters

Nemzetközi

A nyugat-európai indexek kedden csaknem 2%-ot emelkedtek, nagyrészt az ez utáni profit takingnek köszönhetőek a ma reggeli 1% körüli mínuszok. A szélesebb kép nem változott a múlt heti meredek esések után ezen a héten némi fellélegzést tapasztalhatunk, de nincs kimondottan erős vételi nyomás, tipikus medvepiaci short-coveringet láthatunk most. A tengerentúli piacokon 0.5%-os volt csak az emelkedés tegnap, míg Ázsiában ma reggel már többnyire eséseket láthatunk, így a fejlett piacokon szerdán mérsékelt eséseknek nézünk elébe. A nap folyamán komoly makroadat nem lát már napvilágot. Az euró/dollár tartja magát az 1.2582-es szintnél, míg az euró/svájci frank jegyzések a múlt heti 1.30 környéki mindenkori mélypontok után, 1.3360-ig jöttek vissza.

Egyéb makrogazdasági hírek

Magyarország

A májusi magyar ipari termelés a várakozásainkat (8.8% év/év) messze felülmúlva 13.7%-al emelkedett év/év alapon, míg szintén kiugró 5.4%-al áprilishoz képest. Igaz, a múlt havi új ipari megrendelések fokozatos emelkedést mutattak, de annak fényében, hogy a beszerzési manager index 50 pont alá esett májusban, meglepően jó adatot közölt ma reggel a KSH. Úgy tűnik, tehát hogy az export felfutása és a forint gyengülése továbbra is meghatározó szerepet játszik az ipari termelés folyamatos növekedésében. A nemzetgazdaság és a fenntartható GDP emelkedés szempontjából az lenne kívánatos, ha hazai piacra való termelés is a kivitellhez hasonló lökést tudna kapni.

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.