

Várható fontosabb makroadatok

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%
Eurózána	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

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	282.08	282.28	USD/JPY	88.4400	88.4800
USD/HUF	223.17	223.42	GBP/USD	1.5212	1.5214
CHF/HUF	211.81	211.95	USD/CHF	1.0536	1.0542
EUR/USD	1.2658	1.2660	EUR/JPY	111.9600	111.9800
EUR/PLN	4.0820	4.0884	EURGBP	0.8319	0.8323
EUR/CZK	25.4350	25.4650	EUR/CHF	1.3337	1.3342
EUR/RON	4.2297	4.2347	USD/TRY	1.55	1.55

Hazai és nemzetközi referencia-hozamok alakulása

	BUBOR ref	AKK ref. hozam/valtozas	10Y (bid) hozamok/valtozas	EURIBOR ref
O/N	4.39	3M 5.38 0.03	HU10Y 7.390 -0.015	O/N 0.47
2W	5.25	6M 5.35 -0.02	CZ10Y 4.141 0.000	2W 0.48
1M	5.25	1Y 5.35 0.00	PL10Y 5.839 0.044	1M 0.52
3M	5.26	3Y 6.97 -0.03	EU10Y 2.631 0.017	3M 0.80
6M	5.29	5Y 7.29 0.01	CH10Y 1.469 0.021	6M 1.07
9M	5.34	10Y 7.39 -0.02	US10Y 2.988 0.004	9M 1.21
12 M	5.37	15Y 7.37 0.01	JP10Y 1.154 0.021	12 M 1.33

Árapiacok

BRT	73.61	WTC	74.03	Arany	1206.6
			<i>Frissítve:</i>		<i>7/8/2010 8:29</i>

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

Ahogy fordulat következett a nemzetközi hangulatban a tegnapi nap folyamán (lásd lentebb) a forint árfolyama is ennek megfelelően alakult (a várakozásokra szintén rációlv). Míg regeel azon lehetett aggódni, hogy a hazai deviza az alábbi ábrán látható 23.6%-os fibonacci szint fölé gyengül reggeli 285 körüli értékről az euróval szemben, igaz az előbbi megérintve ugyan, de végül 283 környékén stabilizálódott a szerdai kereskedés végére. A dollárral és a svájci frankkal szemben is javítani tudott a hazai deviza 223-nál és 211.50-nél állapotok a jegyzések. Valamelyest a májusi magyar kiugróan jó ipari termelés adat is erősítette a forintot, de annak mozgása a globális piacokon végbe ment, egyelőre átmenetinek, rövid távúnak tekinthető hangulatváltás következménye. Az euró/forint kurzus már csütörtök reggel megérintette a következő, 50%-os 282-es fibonacci szintet, egyelőre valamivel e fölé stabilizálódtak a jegyzések. Amennyiben ezt az ellenállást átviszi a kereszt, akkor a 280.40-nél lehet a következő megálló. Egyelőre a hazai bizonytalanságok: új kormány programja, bankadó, IMF hitelkeret, stb... háttérbe szorulnak.



Forrás: Reuters

Nemzetközi

A szerdai nap döcögösen és nem is kicsi (1-1.5%) mínuszokkal indult a nyugat-európai részvénypiacokon. Ez elsősorban a keddi nagyjából 0.5%-os amerikai esésnek és a vártnál rosszabb májusi német ipari megrendelési adatoknak volt köszönhető. Igaz, az áprilisi adatot 2.8%-ról 3.2%-os hó/hó alapú növekedésre módosították fel, de a májusi érték +0.5% helyett -0.5% lett. Tehát ez újabb kérdéseket vetett fel az Eurózónás gazdasági felívelést illetően, illetve azt a félelmet erősítette – mely egyébként az utóbbi időben az egyik legmeghatározóbbnak bizonyul – hogy a költségvetési megszorítások miatt lassul, vagy akár újabb recesszióba sülyedhetnek a gazdaságok. Ugyanakkor tudva levő, hogy a költségvetési hiányokkal is kell valamit kezdeni – a két héttel ezelőtti kanadai G20, G8-as csúcson a résztvevők a jelenlegi deficittek 3 éven belüli megfelezésére tettek ígéretet – hiszen az végső soron finanszírozási problémákhoz, emelkedő kamatokhoz vezet, lásd. Görögország.

Mindennek dacára a fordulat következett a délután folyamán reggeli irányokban és a részvények ledolgozták mínuszaikat, végül 0.8-1.3%-os pluszban fejezték be a kereskedést. A szélesebb képből nagy változás nem történt, továbbra is ott vannak a lassabb növekedéssel kapcsolatos félelmek, a költségvetési deficitproblémák, de az eladói nyomás technikai értelemben kifulladásra került a hét elején. A főbb indexekben mind az RSI 30-as (alsó) értékekről való visszapattanása, mind a szohasztik, mind az MACD szintek ezt erősítették meg. Emellett a fordulathoz hozzájárult még a State Street bejelentése is, miszerint a várakozásokat messze felülmúló nyereségre számít a második negyedéves teljesítményét illetően. A világ második legnagyobb letétkezelő bank – a kezelt vagyon nagyságát illetően is a második pénzügyi intézmény, első a Blackrock, harmadik az Allianz – optimista számításából a piaci szereplők egy várakozásnál jobb második negyedéves gyorsjelentési szezonra következtettek. A tengerentúlon a szokásokhoz híven az Alcoa nyitja meg a szezont jövő hét hétfőn. Tehát a májusi esések és a júniusi bizonytalanságok után a gyorsjelentési szezon adhat új rövid távú lökést a piacoknak.

A tengerentúlon végül (komolyabb makroadat hiányában is) 2-3%-ot rallyztak a vezető indexek és az optimizmus átragadt az ázsiai részvények csütörtök reggeli teljesítményére is, melyek hasonló ütemben meneteltek. Itt a júniusi ausztrál munkaerőpiaci adatok tudták javítani a hangulatot, a munkanélküliség 5.2-ről 5.1%-ra csökkent és a foglalkoztatás bővülése is csaknem duplája lett a múlt hónapban, mint amire az elemzők számítottak. A nyugat-európai tőzsdényitás az öreg kontinensen ismét 0.5-1% körüli pluszok alakultak ki. Az európai bankfelügyelet a CEBS tegnap közzétette annak a 91 banknak a listáját, amiken le fogják futtatni a stressz teszteket, július 23-áig. A cél a tesztekkel az, hogy egy extrém piaci helyzetben vizsgálja a bankok állóképességét. A legfrissebb információk szerint két scenáriót fognak tesztelni, egy a vártnál 3% ponttal alacsonyabb gazdasági növekedést, és egy a görög válsághoz hasonló, állampapír-piaci sokkot. Ez még viszonylag kevés információ egyelőre, de úgy tűnik a befektetők optimisták és szerintük a legtöbb bank kiállja majd a próbát. Ezt tükrözi a KBW bankindex emelkedése is. De ha már a világgazdasági növekedésnél járunk az IMF ma reggel tette közzé a globális gazdasági növekedésre

vonatközó legújabb becslését. A tavalyi 0.9%-os zsugorodás után idénre a korábbi 4.2% helyett, 4.6%-os növekedést jósol, míg 2011-re 4.3%-osat, amit alapvetően az ázsiai konjunktúra, a magára találó amerikai fogyasztói keresletre alapoz. Természetesen a Valutaalap is kockázatként említi meg az Eurózónás költségvetési problémákat. Tehát most úgy tűnik hirtelen minden korábbi komoly bizonytalansági tényező elillant és a piacok csak a jó hírekre fókuszálnak. Ez az optimizmus eltarthat a hét végéig, de ne feledjük, hogy még egy vártnál jobb gyorsjelentési szezon esetén is inkább azt megelőzően valósul meg rally és nem az alatt. Így a mostani lendületnek durván egy, másfél hetet lehet jósolni.

A nap későbbi részében a BoE és az EKB kamatdöntő ülése befolyásolhatja – nem is a döntés, hanem inkább a nyilatkozatok, vagy egyéb intézkedések – a piaci irányokat, majd kicsivel később az amerikai friss és folyamatos munkanélküliségi számok következnek. Minden bizonnal kitart a lendület a nap végéig, csak a tengerentúli kereskedés végére érkezhét némi profitrealizálás. De ne feledjük 2010-et illetően a főbb indexek még mindig 5-7%-os mínuszban járnak és a válságnak nincs vége...

Az euró/dollár tovább emelkedett a tegnapi nap folyamán, 1.2650-nél jár a kurzus jelenleg, a múlt heti vártnál rosszabb amerikai makroadatok után, most a kockázatvállalási kedv növekedése gyengíti a zöld-hasút, és nem a közös deviza sikereiről van szó. A jen is hasonló cipőben jár, igaz a svájci frankon mindez nem látszik, továbbra is tartja magát az 1.3350-es szinten az euróval szemben.

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
Racsó Adrián + 36 1 457 8986 racsko.adrian@tbank.hu
Kónya Péter + 36 1 457 8985 konya.peter@tbank.hu
Bocskai Ágnes + 36 1 457 8936 bocskai.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.