

Várható fontosabb makroadatok

2010. júl. 13. K	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország	9:00	Infláció, június, év/év	5.1%	5.3% (Tény)
	9:00	Infláció, június, hó/hó	0.2%	0.2% (Tény)
Nagy-Britannia	10:30	Infláció, június, év/év	3.2%	3.4%
	10:30	Infláció, június, hó/hó	0.1%	0.2%
Németország	11:00	ZEW index, július	25.3	28.7
Eurózána	11:00	ZEW index, július	16.5	18.8
USA	14:30	Külkereskedelmi mérleg, május	-39mrd USD	-40.3mrd USD
	16:00	IBD/TIPP gazd. Optimizmus index, július		46.2

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	278.34	278.49	USD/JPY	88.7400	88.7700
USD/HUF	221.68	221.93	GBP/USD	1.4997	1.4999
CHF/HUF	208.34	208.62	USD/CHF	1.0629	1.0633
EUR/USD	1.2555	1.2558	EUR/JPY	111.4200	111.4500
EUR/PLN	4.0698	4.0713	EURGBP	0.8371	0.8377
EUR/CZK	25.3140	25.3390	EUR/CHF	1.3350	1.3352
EUR/RON	4.2560	4.2595	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	4.39	3M	5.35	0.00	HU10Y	7.390	0.050	O/N	0.50
2W	5.25	6M	5.30	-0.04	CZ10Y	4.141	-0.037	2W	0.51
1M	5.25	1Y	5.40	0.00	PL10Y	5.785	-0.016	1M	0.55
3M	5.27	3Y	6.90	0.03	EU10Y	2.595	-0.004	3M	0.83
6M	5.29	5Y	7.26	0.06	CH10Y	1.416	0.011	6M	1.09
9M	5.34	10Y	7.39	0.05	US10Y	3.037	-0.029	9M	1.23
12 M	5.38	15Y	7.31	0.04	JP10Y	1.135	0.011	12 M	1.36

Árúpiacok

BRT	74.99	WTC	74.91	Arany	1198.45
-----	-------	-----	-------	-------	---------

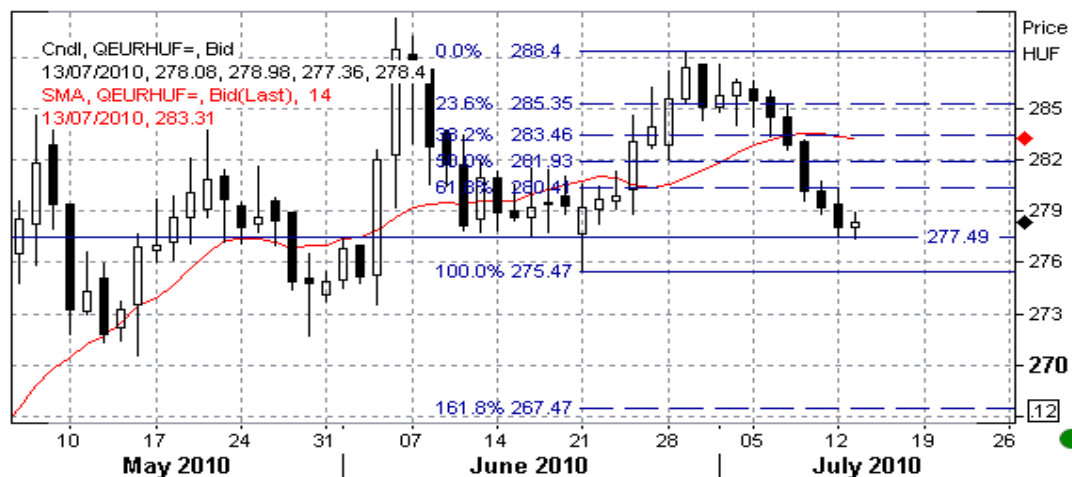
Frissítve: 7/13/2010 8:52

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

Annak ellenére, hogy hétfőn reggel úgy látszott, hogy a múlt heti pozitív hangulat és emelkedések után ezen a héten némileg romlani fog a szentiment és az eladók lesznek többségben, egyelőre nem ez történik. Az Alcoa a vártnál jobbat jelentett, a portugál leminősítés hatása is minimális, tehát a forint sem a gyengülés irányába indult el. Tegnap először a 278-as szintet majd a korábbi komolyabb ellenállásnak és technikai szintnek számítató 277.50-es szintet nézte meg az euróval szemben. Mostanra némileg fentebb 278.50-ig jött vissza a kurzus, a dollárral és a frankkal szemben mérsékeltebbek voltak az erősödések, lévén hogy a dollár is erősödött az euróval szemben. A nap későbbi részében folytatódhat a forinterősödés, amennyiben nem lesznek kiábrándítóak a júliusi ZEW indexek. A következő technikai szint az euró/forint keresztben a 100%-os Fibonacci szintnél 275.50-nél található, bár várakozásaink szerint ennek eléréséhez még kicsit több kell (mondjuk egy szintén vártnál jobb Intel gyorsjelentés), ma a 277-280-as sávot tartjuk a legvalószínűbbnek.



Forrás: Reuters

Nemzetközi

A nyugat-európai indexek tegnap 0.1-0.4%-al tudtak emelkedni a kereskedés végére, annak ellenére, hogy a nyitás után és a délelőtt nagy részében piros tartományban tartózkodtak. Nem volt igazán erős eladói nyomás, amit rendkívül nehéz lett volna a visszajára fordítani, az amerikai gyorsjelentési szezonnal kapcsolatos várakozások pedig végül javították a hangulatot. E mellett a BP árfolyama tudott csaknem 10%-ot emelkedni a korábbi meredek lejtmenet után, azt követően, hogy a brit olajipari óriás bejelentette, hogy egy új technológiával a szennyezés nagy része teljes mértékben eltakarítható. A Mexikói öbölből. Valamint, hogy a cég 10mrd dollár értékben eszközzelésbe kezdett, hogy ki tudja fizetni az okozott károk után az USA-nak járó kártérítést. De a piacok mégis a hétfői amerikai kereskedés után jelentő Alcoa gyorsjelentésére készültek a nap nagy részében. Az alumíniumipari óriás 13 dolláros egy részvényre jutó nyereséget könyvelhetett el a második negyedévben, míg az elemzői konszenzus 11 dollárt jósolt csak, tehát az első fecske felülmúlta a várakozásokat. Ez összesen 136m dollár adózott nyereségnek felel meg, míg tavaly ilyenkor 454m dollár vesztesége volt a cégnek. A forgalom is növekedett éves szinten 22%-al, sőt a társaság CEO-ja stabil (éves átlagos 6%-os) alumíniumkereslet növekedést jósolt az elkövetkező években elsősorban Brazília, Kína és India részéről. Tehát a kereskedés végére 0.1-0.2% emelkedés alakult ki a Wall-Streeten lévén, hogy kedvező volt a gyorsjelentési szezon nyitánya.

Az ázsiai piacokon viszont már némi profitrealizálásnak lehattunk tanúi, de a nyugat-európai piacokon egyelőre ismét 0.5%-os emelkedést figyelhetünk meg röviddel a nyitás után. Folytatódnak tehát a múlt heti emelkedések, igaz a korábbinál mérsékeltébb ütemben. Portugália hitelbesorolását két egységgel Aa2-ről A1-re minősítette le reggel a Moody's, a költségvetési problémákra, a lassuló gazdasági növekedésre hivatkozva, stabil kilátásokkal, de ez inkább hiánypótlásnak tekinthető, mint komoly új hírek. A júliusi német ZEW indexek fogják befolyásolni a hangulatot a délelőtt későbbi részében, majd az Intel gyorsjelentése jár majd komoly piacbefolyásoló hatással.

Egyéb makrogazdasági hírek

Magyarország

A júniusi éves infláció 5.3%-ra emelkedett a májusi 5.1%-os értékről, miután a fogyasztói árak 0.2%-al növekedtek hó/hó alapon. A kissé magasabb inflációt elsősorban a vártnál nagyobb ütemű szezonális élelmiszer- és energiaár növekedés okozta, igaz a ruházati cikkek és a tartós fogyasztási cikkek árai a forint leértékelődése ellenére is csökkentek. Összességében elmondható, hogy a belső kereslet alacsony volta miatt továbbra sincs inflációs nyomás és júliustól kiesik majd a bázisból a tavalyi 5% pontos áfa-emelés hatása is, tehát július hónapban már csak 3.8%-os éves inflációt várunk. Igaz, ez valamivel még mindig magasabb, mint a 3%-os jegybanki cél, és az áradások miatti élelmiszerár-növekedés várhatóan a célráta fölött fogja tartani az inflációt az egész év hátralevő részében is. Az MNB kamatdöntő ülésére ez az adat nem lesz hatással.

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
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.