

Várható fontosabb makroadatok

2010. júl. 27. K	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország		-		
USA	15:00	S&P/51.8Chase Schiller lakásárindex év/év	3.75%	3.81%
	16:00	Richmond Fed feldolg. ipari index, július	12	23
	16:00	Fogyasztói bizalmi index, július	51.8	52.9

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása	Devizaárfolyamok					
	EUR/HUF	285.91	286.11	USD/JPY	86.9600	87.0000
USD/HUF	219.94	220.24	GBP/USD	1.5506	1.5510	
CHF/HUF	209.55	210.01	USD/CHF	1.0490	1.0494	
EUR/USD	1.3003	1.3004	EUR/JPY	113.0900	113.1100	
EUR/PLN	4.0165	4.0205	EURGBP	0.8385	0.8388	
EUR/CZK	25.1100	25.1390	EUR/CHF	1.3642	1.3644	
EUR/RON	4.2398	4.2453	USD/TRY	1.51	1.51	

Hazai nemzetközi referencia- hozamok alakulása	BUBOR ref		AKK ref. hozam/valtozas			10Y (bid) hozamok/valtozas			EURIBOR ref	
	O/N	4.48	3M	5.55	0.00	HU10Y	7.390	-0.010	O/N	0.58
2W	5.25	6M	5.55	-0.05	CZ10Y	3.901	0.000	2W	0.60	
1M	5.25	1Y	5.67	-0.10	PL10Y	5.822	0.000	1M	0.64	
3M	5.32	3Y	7.22	-0.05	EU10Y	2.770	0.018	3M	0.89	
6M	5.37	5Y	7.41	0.01	CH10Y	1.518	-0.004	6M	1.14	
9M	5.42	10Y	7.39	-0.01	US10Y	3.000	0.004	9M	1.28	
12 M	5.48	15Y	7.34	-0.01	JP10Y	1.062	-0.004	12 M	1.41	

Árupiacok	BRT	78.84	WTC	78.93	Arany	1185.25
				Frissítve:	7/27/2010 8:28	

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

A múlt hét pénteki meredek gyengülés után a forint ismét stabilizálódni látszik e hét elején. Az euróval szemben a hétfő reggeli 288-as szintekről fokozatosan 286-ig erősödött a hazai deviza, ami alapvetően a kedvező, relatíve optimistának mondható nemzetközi piaci hangulatnak és a kedvező vállalati gyorsjelentéseknek volt köszönhető. A dollárral szemben 220 alá tértek be a jegyzések, míg a svájci hitelesek öröme 208 forint alá jött be az alpesi deviza kurzusa. Utóbbi esetben a svájci frank euróval szembeni gyengülése is megemlíthető, hétfő reggel óta 1.36-ról 1.37-re, csaknem 100 pontot emelkedett a kurzus. Magyar részről az említendő meg, hogy a múlt hét pénteki Moody's és S&P nyilatkozatok ellenére, akik felülvizsgálatra tették a magyar államkötvények besorolását, a Fitch tegnap megerősítette az ország BBB-s ratingjét. (Magyarország az S&P-nél BBB- os míg a Moody's nál Baa1=BBB+ os.) Szerinte Magyarországnak nincsenek akut finanszírozási problémái, így nem indokolt a leminősítés. Holnap hallhatjuk a kormánytól a második Széchenyi terv részleteit, amiktől hosszú távon 1 millió munkahely teremtését várják. Ez adott esetben pozitív megerősítés is lehet, a még mindig bizonytalan, az IMF tárgyalások megszakadása által teremtett helyzetben. A nap későbbi részében a 283-284-ig várjuk a forint erősödését az euróval szemben, amennyiben maradnak a jelenlegi irányok, a BUX index a többi régiós tőzsdével emelkedik, jelenleg a 22.500 pontos határt ostromolja.



Forrás: Reuters

Nemzetközi

A reggeli bizonytalankodás után a nyugat-európai tőzsdéken ismét pozitívba fordult a hangulat és végül sorozatban a harmadik emelkedő napjukat produkálták hétfőn. A befektetők alapvetően pozitívan ítélték meg a banki stressz tesztek eredményeit, dacára annak, hogy korábban a tesztek erőtlenségét, szigorúságának hiányát firtatták. (Ugyanis a stressz tesztek a bankok könyveiben szereplő államkötvények árfolyamesésének hatását vizsgálták és nem számoltak az államcsőd lehetőségével.) Így alapvetően a bankszektor került vételi nyomás alá hétfőn, a pénzüzetek teljesítettek a legjobban és a főbb indexek nagyjából 1%-al araszoltak feljebb.

Új lakás értékesítések

A tengerentúli piacok is jól teljesítettek, igaz az egyetlen fontos makroadat, a júniusi amerikai új lakásértékesítések elég vegyes képet adtak az amerikai ingatlanpiaci szektorról. Először is az előző havi értéket meredeken lemosították, az előzetesen jelentett 300 ezerről 267 ezerre, így májusban 36.7%-os hó/hó alapú csökkenés valósult meg, ami elsősorban az áprilisban kifutó első lakásvásárlási adókedvezmény programnak volt köszönhető. Igaz, a júniusi adat már némi felpattanást mutatott, hiszen a múlt hónapban 330 ezer új lakás talált gazdára, ami 10%-os növekedésnek felelt meg.

Emellett a Fed Ex-től érkezett még pozitív hír a piacokra, az amerikai csomagszállító cég fentebb vitte a harmadik negyedévre és a 2010-es évre vonatkozó eredményvárakozásait. Így a tengerentúli piacok összességében szintén 1%-al emelkedni tudtak. Az S&P 500 már második napja zárt az 1.100 pontos szint felett, sőt a 200 napos mozgóátlagát is átvitte, valamint a Dow Jones is zöld tartományba tért vissza 2010 egészét nézve. (Az alábbi ábrán az S&P 500 grafikonja látható, lila vonal jelzi a 200 napos mozgóátlagot és a vízszintes kék vonal a várható következő ellenállási szintet, 1.120 környékén.) Ezek mind technikai megerősítő faktorok, de azért ne vegyük biztosra, hogy innentől egyenes út visz a további emelkedés irányában. Sokszor előfordul, hogy amikor mindenki elhiszi az éppen aktuális irányt, akkor fordul a legnagyobb a piac.



Forrás: Reuters

Az ázsiai piacok már kicsit vegyesebb teljesítettek kedden reggel (kis plusz-kis mínusz), igaz a Canon és a Samsung is felülmúlta a második negyedéves eredményeire vonatkozó elemzői várakozásokat. A nyugat-európai tőzsdéken a nyitás ismét 0.5-1%-os emelkedés látszik. Míg a Deutsche Bank mindössze a várakozásoknak megfelelő gyorsjelentéssel rukkolt elő, addig a svájci UBS a Credit Swiss-hez hasonlóan kiváló konszenzust felülmúló eredményt közölt a reggel folyamán. Elsősorban a trading tevékenységén tudott extra profitra szert tenni. A BP a második negyedévet 17mrd dolláros veszteséggel fejezte be az olajkatasztrófa miatt, de a cég részvényei visszapatannást mutatnak a korábbi mélypontokról a vezetőváltás és a bejelentett nagyarányú eszközeladások híreire. Tehát egyelőre a vállalati szektorból érkező pozitív hírek és eredményszámok (ahogy erre a hétfői riportunkban is utaltunk) fenn tudják tartani a mérsékelt optimizmust a piacokon. Ebben a környezetben az euró/dollár 1.30 fölött jár, a következő ellenállási szint az 1.3030 lehet. A nap későbbi részében az US Steel teszi közzé második negyedéves gyorsjelentését, valamint júliusi amerikai fogyasztói bizalmi index és a júliusi Richmond Fed feldolgozóipari aktivitási index befolyásolhatja a piacok irányát. Emlékezzünk, hogy a júniusi fogyasztói bizalom meredek (10 pontos) esést szenvedett és most további csökkenést várnak, valamint a tegnapi, dallasi feldolgozóipari aktivitási index szintén nagyot hasalt. Annak ellenére, hogy zajlik a felfelé araszolás, azért a háttérben ott vannak a baljós makroszámok.

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
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.