

Várható fontosabb makroadatok

2010. aug. 04. Sz	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Előző
Magyarország		-		
Eurózána	11:00	Kiskereskedelmi forgalom, június, év/év	0.1%	0.2%
USA	14:15	ADP (magánszektorbeli) foglalkoztatottság változás, július	35K	13K
	16:00	ISM feldolgozóiparon kívüli BMI, július	53	53.8

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					
EUR/HUF	281.91	282.03	USD/JPY	85.4000	85.4500
USD/HUF	213.19	213.26	GBP/USD	1.5942	1.5946
CHF/HUF	204.68	204.76	USD/CHF	1.0412	1.0417
EUR/USD	1.3222	1.3228	EUR/JPY	112.9400	112.9900
EUR/PLN	4.0060	4.0090	EURGBP	0.8293	0.8294
EUR/CZK	24.7760	24.8060	EUR/CHF	1.3770	1.3777
EUR/RON	4.2405	4.2455	USD/TRY	1.50	1.50

Hazai és nemzetközi referencia- hozamok alakulása

	BUBOR ref	AKK ref. hozam/változás	10Y (bid) hozamok/változás	EURIBOR ref
O/N	4.48	3M 5.50 -0.05	HU10Y 7.150 -0.060	O/N 0.57
2W	5.25	6M 5.50 0.00	CZ10Y 3.834 -0.024	2W 0.60
1M	5.25	1Y 5.55 -0.05	PL10Y 5.871 0.000	1M 0.65
3M	5.33	3Y 6.89 -0.09	EU10Y 2.605 -0.002	3M 0.90
6M	5.37	5Y 7.05 -0.09	CH10Y 1.469 -0.028	6M 1.15
9M	5.41	10Y 7.15 -0.06	US10Y 2.901 -0.007	9M 1.29
12 M	5.48	15Y 7.11 -0.04	JP10Y 1.008 -0.028	12 M 1.42

Árupiacok

BRT	84.94	WTC	82.52	Arany	1193.5
			<i>Frissítve:</i>		<i>8/4/2010 8:46</i>

Forrás: Reuters, Takarékbank

Deviza- és állampapírpiacok

Magyarország

A hétfői erősödés utána a forint tegnap a 280-282-es sávban mozgott az euróval, a 212-214-es sávban a dollárral, míg a 204-206-os sávban a svájci frankkal szemben. Tehát a hét eleji lendület egyelőre kifulladás, miután a nemzetközi piacokon is megtorpantak a főbb részvényindexek. Míg a múlt hét folyamán a 282-es szint jelentett erős támaszt az euró/forintnak, e héten úgy tűnik a 280-as mérföldkő lehet az. A BUX index rallyja is megállóhoz érkezett tegnap, de csak hajszálnyi, 23.114 pontig való esés valósult meg. Az sem tudta tovább lökni a forintot, hogy a keddi 3 hónapos DKJ aukciót ismét magas érdeklődés kísérte, az átlaghozam 3 bázisponttal, 5.43%-ra csökkent. A mai nap folyamán lévén, hogy a nyugat-európai indexek egyelőre mérsékelt esést mutatnak és nem számítunk újabb kitörésre a forinttól sem várjuk, hogy 280 alá erősödjön az euróval szemben, sőt még némi gyengülés is jöhet a jelenlegi 282.20-as szintekről, a 280-283-as sávot tartjuk a legvalószínűbbnek a szerdai kereskedésben. A dollárral szemben akár 215-ig visszamehetnek a jegyzések a mostani 213.80-ról. Románia tegnap megfelelő értékelést kapott az IMF-től és az EU-tól a saját 20mrd eurós hitelprogramjában esedékes felülvizsgálat után, de a jelenlegi piaci környezetben az, hogy Magyarország nem folytatta a tárgyalásokat és „szembeszállt” a nemzetközi hitelezőkkel nem kelt pánikot, sőt sok külföldi szaklapban bátor és forradalmi lépésként értékelik.



Forrás: Reuters

Nemzetközi

A hétfői meredek, 2-2.5%-os emelkedések után kedden már jóval visszafogottabb volt a hangulat a nemzetközi részvénypiacokon. A nyugat-európai indexek a nyitás után 0.2-0.3%-os mínuszban jártak és a kereskedés végére is mindössze ezeket sikerült ledolgozni, tehát összességében 0-ban vagy kis emelkedéssel végeztek. Hiába lett a várakozásoknál jobb a Deutsche Post és a BMW gyorsjelentése a hétfői záró-szinteken már megfogyatkoztak a vevők. A tengerentúli indexeknek viszont már ennyire sem futotta és tegnap 0.3-0.5%-al lentebb zártak. Viszont a látva a megjelent amerikai makroadatokat már ez sem volt meglepő. Először az amerikai lakosság júniusi személyes bevételi és kiadási adatai jelentek meg, melyek hó/hó alapon stagnálást mutattak, ezzel alulmúlva a rendre 0.2 és 0.1%-os emelkedésről szóló várakozásokat. A számok gyakorlatilag a pénteken megjelent amerikai GDP adat gyengébb fogyasztás komponensét erősítették meg. Továbbá júniusi gyáripari megrendelések is nagyobb mértékben csökkentek annál, mint amit az elemzői konszenzus várt (0.5% helyett 1.2%-al hó/hó alapon). E mellett a folyamatban lévő lakásértékesítések száma a májusi 30%-os esés után júniusban ismét 2.6%-al esett hó/hó alapon, míg a piac már hajszálnyi visszapatánásra számított. Amellett, hogy a Pfizer gyógyszergyár nagyobb nyereséget jelentett a konszenzusnál, a Procter & Gamble második negyedéves gyorsjelentése sorakozott fel még a negatív adatok táborában, miután a mindennapi fogyasztási cikkek gyártó vállalat mind eredmény terén, mind forgalom terén alulmúlta a várakozásokat. A P&G új termékek bevezetésével próbálta meglovagolni az éledező amerikai keresletet, de az ezekkel együtt járó magas marketing és egyéb költségeket nem sikerült teljes mértékben kitermelnie. Mindenesetre az S&P 500-nak sikerült az 1.114-es 200 napos mozgóátlag fölött zárnia tehát egyelőre egy mérsékelt profit-taking-et figyelhattunk csak meg. Ugyanakkor felröppentek olyan hírek miszerint a Fed a jövő heti kamatdöntő ülésén esetleg újabb monetáris lazítási intézkedésről dönthet, az amerikai gazdasági lassulást orvosolandó.

Az ázsiai piacok nagy részén mérsékelt 0.5% alatti emelkedéseket tapasztalhattunk szerda reggel, egyedül a Nikkei esett több mint 2%-ot, elsősorban a tovább rallyzó jen miatt, amitől a befektetők azt várják, hogy elerodálja az japán exportőrök bevételeit, profitjait. A nyugat-európai piacokon jelenleg viszont 0.5%-os mínuszban járnak, hiába lett jobb a Societe Generale második negyedéves profitja a forecast-nál. Tehát annak ellenére, hogy megint optimistán indult a hét, azért eufória most sincs, sőt ne feledjük el, hogy mindez nagyon alacsony forgalom mellett valósult meg. A háttérben ott vannak a költségvetési problémák az amerikai gazdaság lassulása, így akár az is megvalósulhat, mint ami egy héttel ezelőtt, hogy a hét végére az indexek visszaadják a hétfő-keddi emelkedéseiket és végül 0-ban zárnak. Mára mindenesetre ismét kis mozgásokat, az amerikai kereskedésben minimális emelkedést várunk. A nap későbbi részében az Axa, a Henkel, az OMV, valamint a Time Warner gyorsjelentését, a júniusi Eurózónás kiskereskedelmi forgalmi adatokat, továbbá a júliusi amerikai magánszektorbeli foglalkoztatási adatokat (ADP) kísérhetjük figyelemmel.

Devizák

A főbb devizapárok közül tegnap az euró/dollár az 1.3190-1.3240-es sávban mozgott, így a hétfői meredek emelkedés után ez már mérsékelt ingadozás volt és mostanra a sáv aljára tért vissza a nyugat-európai piacokon is tapasztalható kisebb profit taking hatására, a mai nap folyamán az 1.3160-1.3240-es

sávot prognosztizáljuk a keresztben. Ami viszont kezdi behozni az euró/dollár hétfői elmozdulását az az euró/svájci kurzus, ami a tegnapi 1.3720 után már 1.3750-nél jár, tehát egy kicsit később reagált a svájci deviza a hétfői részvényrallyra. A jen továbbra is bikaerős, de elsősorban a dollárral szemben rallyzik, ahol már megütötte a 85.30-as szintet is, ami 8 havi csúcshoz felel meg. A dollár/jen kereszt lefelé mozgása mögött a két jegybank eltérő politikája áll. Míg Japánban már nem valószínű további monetáris lazítás, ugyanakkor felröppentek olyan hírek miszerint a Fed a jövő heti kamatlétségi ülésén esetleg újabb kötvényvásárlásokba kezd, az amerikai gazdasági lassulást orvosolando. Sőt egyes piaci szereplők szerint a dollár kezdi átvenni a carry trade ügyletekbeli elsődleges finanszírozó deviza szerepet a jentől, ami szintén a zöld-hasút gyengíti. A befektetők akkor várnak beavatkozást a japán jegybanktól, ha tartósan a jelenlegi szinteken maradna a kurzus, ami már ártana a japán gazdaságnak. De jó esély van arra, hogy a dollár/jen megnezi a 85-ös (valamivel az alatti) szintet, aminek elesése esetén – az itt elhelyezkedő jelentős stop ajánlat mennyiség miatt – további terek nyílhatnak meg a jen előtt.



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
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.