



Reggeli riport

pénz- és tőkepiacok

2012. február 21. kedd

Várható fontosabb makrogazdasági adatok:

2012. febr. 21. K.	Idő	Esemény/Indikátor	Várakozás	Takarék bank	Előző
Magyarország	9:00	Bruttó bérek, dec.	6%	6,5%	6%
EZ	16:00	Fogyasztói bizalmi index, febr.	-20,1		-20,7

Piaci adatok

Devizaárfolyamok alakulása

Devizaárfolyamok					CDS spread			
EUR/HUF	287.16	287.44	USD/JPY	79.78	79.82	magyar	545.00	-2.62
USD/HUF	216.59	216.87	GBP/USD	1.5846	1.5849	cseh	129.50	-4.27
CHF/HUF	237.84	238.12	USD/CHF	0.9107	0.9110	lengyel	213.00	-3.04
EUR/USD	1.3255	1.3256	EUR/JPY	105.75	105.80	román	366.50	-5.91
EUR/PLN	4.1682	4.1712	EUR/GBP	0.8365	0.8367	ukrán	812.50	-25.85
EUR/CZK	24.859	24.900	EUR/CHF	1.2071	1.2073	török	246.50	-3.05
EUR/RON	4.354	4.355	USD/TRY	1.7404	1.7414	orosz	206.50	-6.41

Hazai és nemzetközi referencia-hozamok alakulása

BUBOR		ÁKK ref. hozam/változás			10 éves hozamok (vetel)			EURIBOR	
O/N	6.95	3M	7.20	-0.05	HU10Y	8.530	-0.040	1w	0.366
2W	7.10	6M	7.35	0.00	CZ10Y	3.406	-0.005	2w	0.425
1M	7.19	1Y	7.63	-0.08	PL10Y	5.514	-0.016	1m	0.603
3M	7.43	3Y	7.86	-0.06	EU10Y	1.971	0.009	3m	1.031
6M	7.63	5Y	8.33	-0.05	CH10Y	0.821	0.000	6m	1.328
9M	7.78	10Y	8.38	-0.04	US10Y	2.037	0.002	9m	1.507
12 M	7.89	15Y	8.31	-0.05	JP10Y	0.969	0.001	12m	1.658

Árúpiacok

BRT	119.96	WTC	104.76	Arany	1740.44
-----	--------	-----	--------	-------	---------

Forrás: Reuters, Takarékbank

Napi összefoglaló

Megszületett a görög mentőcsomag

Kedd hajnalban megállapodtak a második, 130 milliárd eurós görög mentőcsomagról. Ahhoz, hogy az államadósság 2020-ra a GDP 120,5%-ára süllyedjen, további vállalásokat kellett tenniük a nemzetközi és magánhitelezőknek. A magánhitelezők az előzetes terveknel nagyobb, 53,5%-os leírást szenvednek el a kötvények névértékéhez képest, míg az új görög kötvények 2014-ig 2%-ot, 2020-ig 3%-ot, utána 4,3%-ot fizetnek. A nemzetközi hitelezők szintén mérséklik a nemzetközi hitelcsomag kamatait, az EKB és a nemzeti jegybankok pedig a görög kötvények után befolyó hasznot visszacsoportosítják az állami szektornak, onnan pedig Athénnek, hogy ily módon segítsék a görög államadósság fenntarthatóságát.

A parlament elfogadta az uniós fiskális paktumot

Támogatta az Országgyűlés, hogy Magyarország csatlakozzon az új uniós fiskális paktumhoz. A 2013. január 1-jén életbe lépő szerződést az Európai Tanács március 1-jén esedékes ülésén írják alá a csatlakozó tagállamok vezetői. A paktumban résztvevő országok vállalják, hogy az államháztartás strukturális hiánya nem haladhatja meg a GDP 0,5%-át, ill. automatikus kiigazítási mechanizmust léptetnek érvénybe, ha a célkitűzéstől, vagy a korrekciós pályától lényegesen eltérnének. Az egyes államoknak az alkotmányba, vagy más törvénybe kell foglalniuk a költségvetési fegyelemre való utalást, amit az Európai Bíróság ellenőrizhet. Az új közös költségvetési szabályok azonban csak az euró-övezeti országokra legyennek kötelezők, a többi államra pedig csak azután, hogy csatlakoznak az eurózónához.

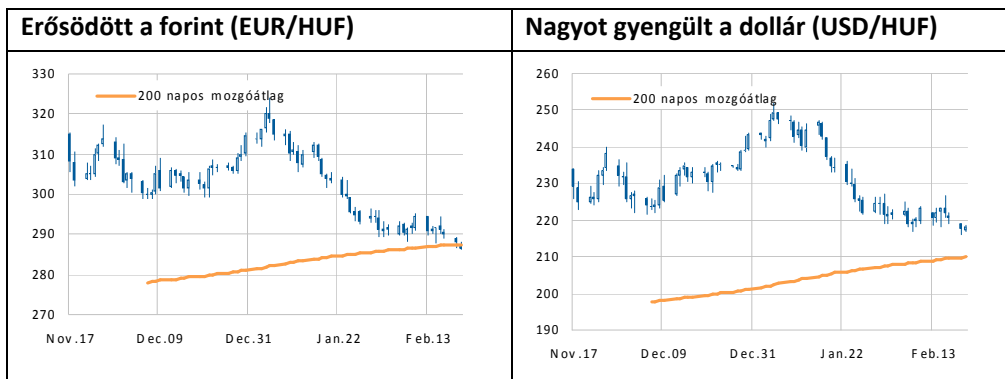


Forint- és régiós árfolyamok

Tovább erősödött a forint

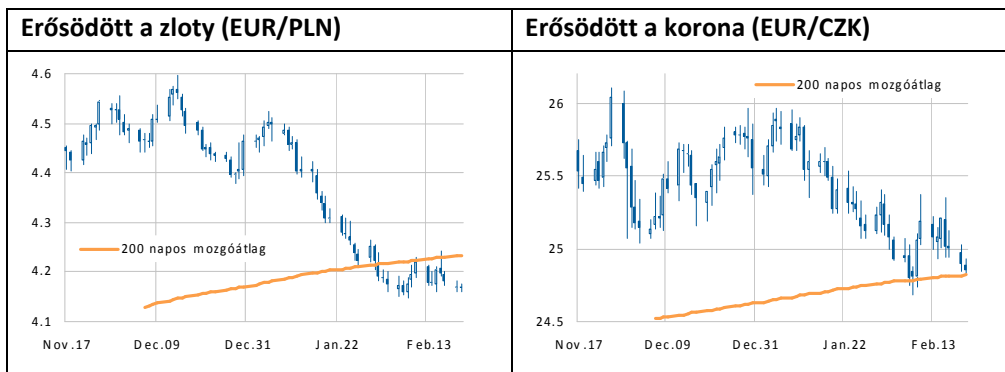
A pozitív nemzetközi hangulatnak köszönhetően folytatta az erősödést a forint, az euróval szemben öt hónapos csúcsra, 287-re is eljutott. Hétfő estére 0,69%-kal 287,80-ra erősödött a péntek esti 289,80-ról. A hazai fizetőeszköz a svájci frankkal szemben 0,58%-kal 238,40-re erősödött a múlt hét végi 239,80-as szintről, míg a dollárral szemben 1,4%-kal 217,40-ig értékelődött fel a péntek esti 220,50-es szinthez képest. A görög mentőcsomagról szóló megállapodást követően folytatódott a forint erősödése, az euró a hajnali 286,30-at követően 287,20, a svájci frank 237,90, a dollár 216,80 forint körül járt.

Erősödött a forint kedd reggel



Erősödtek a régiós devizák

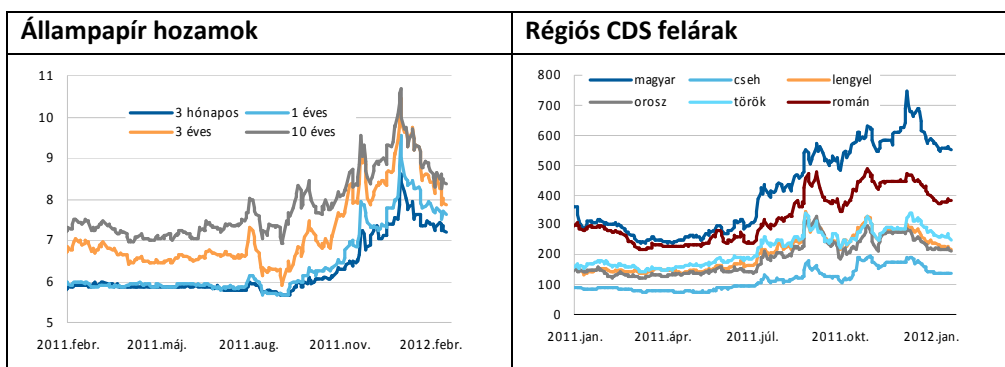
A kedvező nemzetközi hangulat hatására erősödtek a régiós devizák is. A zloty 0,24%-kal 4,1730-ra emelkedett az előző napi 4,1830-hoz képest, a cseh korona pedig 0,8%-kal 24,90-re erősödött az előző esti 25,01-ről. A görög mentőcsomag elfogadása után kissé erősödtek a régiós devizák is.



Magyar állampapírpia

Tovább csökkentek a hozamok

A kedvező nemzetközi hangulat hatására tovább csökkentek az állampapír hozamok. A rövid hozamok 0-8bp-tal, míg a hosszú hozamok 4-6bp-tal mérséklődtek. A külföldiek kezében levő állampapír állomány múlt csütörtökön 14 milliárddal 3.964 milliárd forintra csökkent.





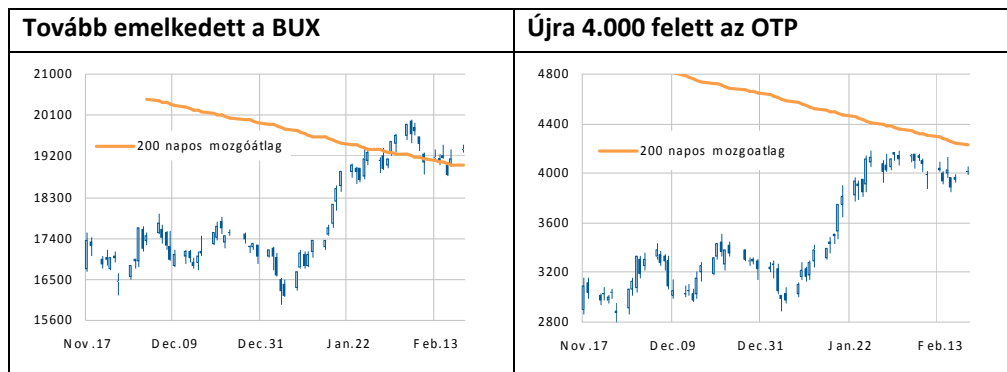
Csökcent a hazai CDS felár

A javuló nemzetközi hangulat hatására tovább estek az euró-övezeti periférikus és a régiós csőd kockázati felárak, a magyar CDS felár 545bp-ra mérséklődött.

Magyar részvények

Tovább emelkedett a BÉT

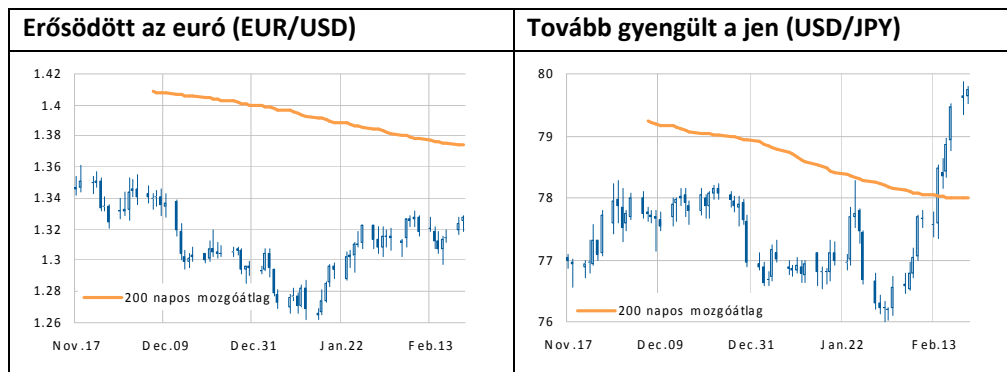
A kedvező nemzetközi hangulatban folytatták az emelkedést a hazai részvények, bár zárásra kissé megfáradtak a hazai befektetők. A BUX 1,08%-os, 207,21 pontos emelkedéssel 19.354,75 ponton zárt, a forgalom azonban átlag alatti, 8,6 milliárd forint volt. Az OTP 1,5%-kal, 59 forintra 4.004 forintra, a MOL 1,2%-kal, 230 forintra 19.330 forintra, a Richter 0,03%-kal, 10 forintra 38.000 forintra, míg a Magyar Telekom 1,22%-kal, 7 forintra 580 forintra drágult. Az európai tőzsdéket követve vegyesen nyíthatnak a hazai részvények.



Nemzetközi devizapiac

Erősödött az euró

A görög mentőcsomag megszavazására várva tovább erősödött a közös európai deviza. Az euró hétfő estére 1,3240-re emelkedett dollárral szemben a péntek esti 1,3165-ről. A svájci frankkal szemben 1,2075-re gyengült az előző esti 1,2085-ről, míg a jennel szemben 105,35-re száguldott az előző napi 104,60-ról. A dollár a jennel szemben 79,57-re erősödött az előző esti 79,50-ről, míg a svájci frankkal szemben 0,9120-ra gyengült.



Erősödött reggel az euró

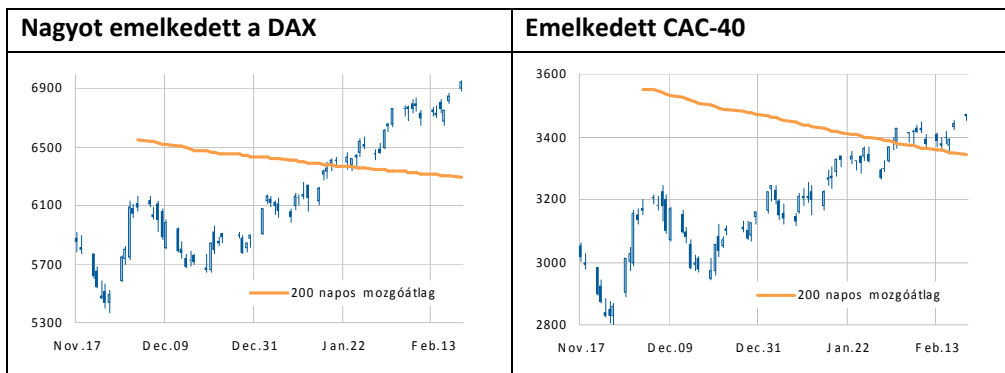
A görög mentőcsomag elfogadását követően 1,3294-ig ugrott az euró, azonban reggelre kissé visszagyengült. Az euró 1,3245 körül járt a dollárral, 1,2072 körül a svájci frankkal és 105,65-nél a jennel szemben. A dollár 79,80 körül járt a jennel, ill. 0,9120-nál a frankkal szemben.



Nemzetközi részvénypiacok

Emelkedtek az európai piacok

A görög mentőcsomagra várva a bankszektor vezetésével erősödtek az európai részvénypiacok. A nyersanyagárak emelkedése miatt jól szerepeltek a bányai részvények is. A DAX 1,46%-kal, 100,22 ponttal 6.948,25 pontra, a párizsi CAC-40 32,92 ponttal, 0,96%-kal 3.472,54 pontra, míg a FTSE-100 40,18 ponttal, 0,68%-kal 5.945,25 pontra emelkedett.



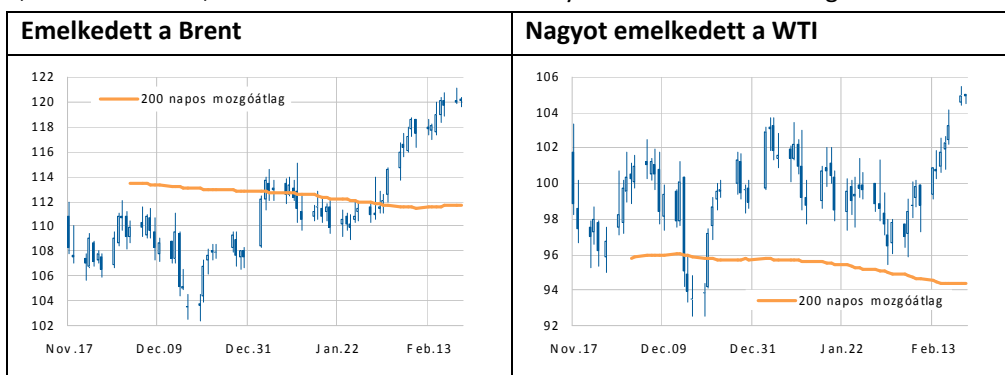
Vegyes zárás Ázsiában, vegyes nyitás Európában

Alig mozgatta meg a részvénypiacokat a görög mentőcsomag, mivel feltehetően már beárazták a piacok. A Nikkei 225 0,23%-kal, a koreai Kospi pedig 0,03%-kal csökkent, a hong kongi Hang Seng pedig 0,23%-kal került lejjebb. Az európai vegyes nyitás várható.

Árupiacok

Emelkedtek az árupiacok

A kínai monetáris lazítás hatására emelkedtek az árupiacok. Az északi-tengeri Brent olajfajta hordónkénti ára 0,32 dollárral 119,90-re, míg a WTI amerikai könnyűolajfajta ára 1,63 dollárral 104,92 dollárra emelkedett. Az arany ára 1.734 dollárra drágult.





Kapcsolatok

Közgazdasági Kutatás és Elemzés

Oszlay András – mb. osztályvezető	+ 36 1 457 8946	oszlai.andras@tbank.hu
Suppan Gergely - senior elemző	+ 36 1 457 8942	suppan.gergely@tbank.hu
Ballér Kata - junior elemző	+ 36 1 457 8948	baller.kata@tbank.hu

Pénz- és Tőkepiaci Üzletág

Breznay Endre - igazgató	+ 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

Kötvény kereskedelem

Molnár István - igazgató	+ 36 1 457 8984	molnar.istvan@tbank.hu
Bocska Ágnes	+ 36 1 457 8936	bocska.agnes@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

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 - igazgató	+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
Takács Gergely	+36 1 225 42 60	Takacs.gergely@tbank.hu

Strukturált termékek

Szerencsi Péter	+36 1 457 8981	szerencsi.peter@tbank.hu
------------------------	----------------	--------------------------

Ügyfélkapcsolat

Orbánné Pál Gabriella	+36 1 457 8912	orbanne.gabriella@tbank.hu
Ballai Viktória	+36 1 457 8913	ballai.viktoria@tbank.hu

Cím: H-1027 Budapest, Tölgyfa u. 1-3.
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.