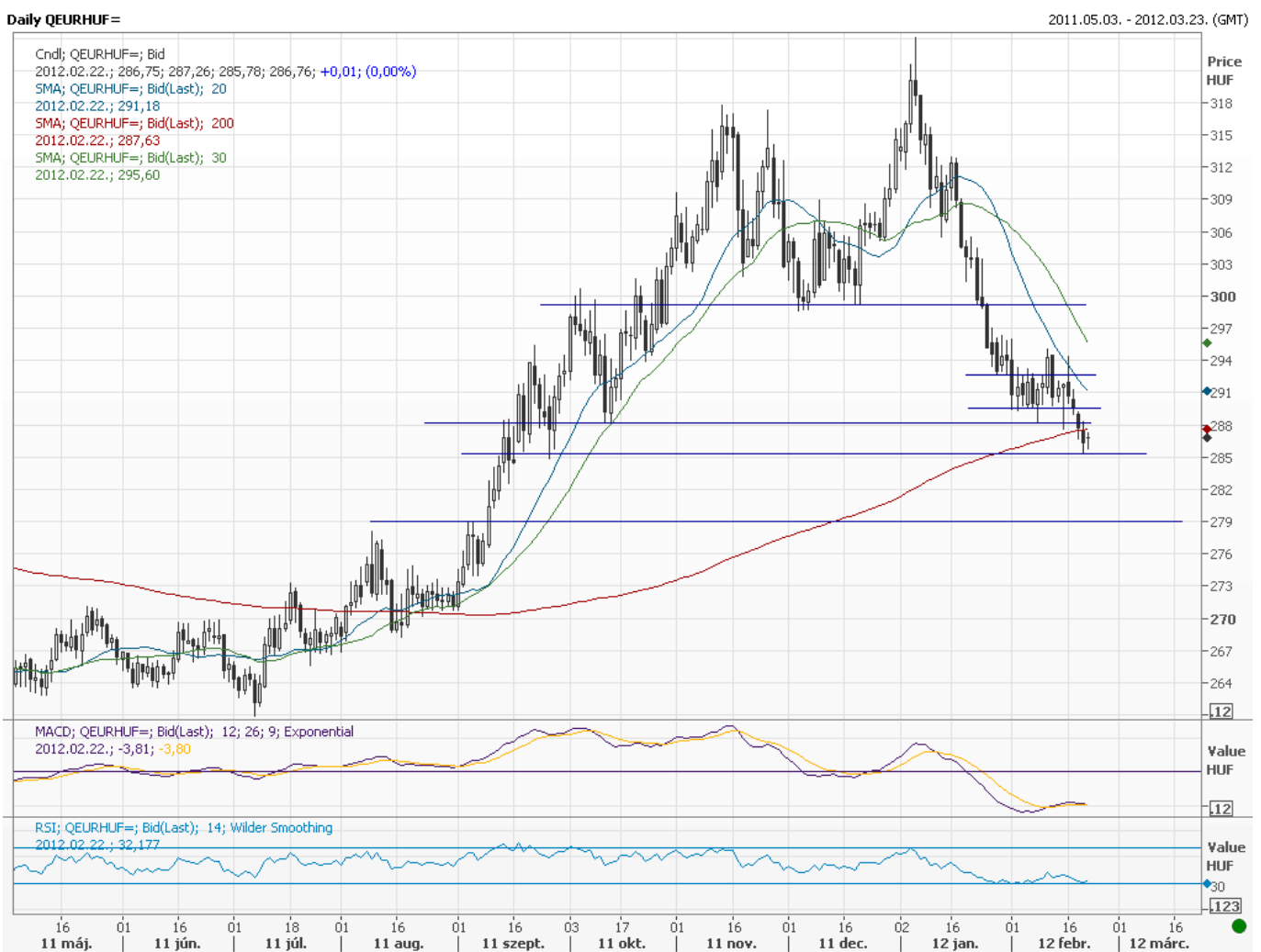


Napi Monitor – Erste Bank Treasury Sales és Elemzés – 2012. február 22.




- Nap végére alig változtak az amerikai tőzsdeindexek
- A 200 napos mozgóátlag alatt zárt a forint az euróval szemben
- A magyar kormány újabb kiigazító intézkedéseket vezet be 2012-13-ra

Rövid forint technikai helyzetkép:

Hangulati mutató: pozitív semleges negatív



A forint tegnap erősödni tudott, azonban a nap folyamán viszonylag széles tartományban ingadozott az árfolyam. Az EUR/HUF kurzusa tegnap reggel a görög hírek hatására 285-ig került (ahogyan arra a 200 napos mozgóátlag alá kerülését követően számítani is lehetett) azonban később gyengülni kezdett, hogy aztán nap végén 286,3 forint körül álljon meg. Ma reggel a viszonylag pozitív nemzetközi hangulat mellett a forint nem mutat jelentősebb elmozdulást. A 14 napos RSI indikátor azonban továbbra is a forint túlvetséget jelentő határon van, ami lecsökkenti annak valószínűségét, hogy 285 alá kerüljön az EUR/HUF kurzus a következő napokban. Támaszt 285 forintnál látunk, ezt követően azonban nagyjából 279-280 forintig nem látszik újabb megálló a forint erősödése előtt, ha a 285 forintos szint elesik az EUR/HUF-ban. Rövid távon ennek esélyét csökkenti az újra túlvetséget mutató RSI technikai indikátor. Felfelé 288, 290 és 293 forintnál látunk szinteket.

Ma megjelenő fontos adatok	Ország	Időpont	Előző	Várakozás
Ipari beszerzési menedzser index (február, 0-dik becslés)	Németország	09:30	51,0 	51,5
Szolgáltatói beszerzési menedzser (február, 0-dik becslés)	Németország	09:30	53,7 	53,9
Ipari rendelésállomány (december, év/év)	Eurózána	11:00	-2,7% 	-2,8%
Jelzáloghitel igénylések (február 17)	USA	13:00	-1%	-
Használt lakásértékesítés (január)	USA	16:00	4,61 millió	4,66 millió
Hewlett-Packard (EPS Q1 2012)	USA	piaczáras után	122 cent	86,8 cent

Hazai piacok:

Tegnap a görög megállapodást követő optimizmus hatására több hónapos csúcsra, a 285-ös szint közelébe került a forint az euróval szemben. Később kissé korigált az árfolyam, ám az EURHUF így is a 200 napos mozgóátlag alatt zárt. Ma reggel maradt a relatíve erős forint, jelenleg a 287-es szint körül kereskednek az euróval. Azon hírek, melyek szerint ma várhatóan új szakaszba léphet a Magyarország elleni túlzott deficit eljárás, hiszen az Európai Bizottság mai ülésén várhatóan döntenek a kohéziós alapokból származó források egy részének 2013. január elsejei átmeneti befagyasztásáról, egyelőre nem befolyásolják érdemben a kereskedést. Valószínűsíthetően erre a lépésre adott válaszul jelentett be a kormányzat újabb kiigazító intézkedéseket. (Részleteket lásd lentebb a gazdasági híreknél).

A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción 7,27%-os maximális hozam alakult ki, a kibocsátott mennyiség a meghirdetett 50 Mrd forint helyett 60 milliárd forintnyi volt. A papír iránt 100 Mrd forintot kissé meghaladó kereslet mutatkozott. Az állampapírok másodlagos piacán - a 12 hónapos lejárat kivételével – kissé emelkedtek a referenciahozamok. Kivárás jöhet ma a piacon a holnap esedékes kötvényaukciók előtt.

Nemzetközi helyzetkép:

Devizák:

Kifulladt az euró erősödése tegnap, a 20 napos mozgóátlag és az 1,33-as szint között oldalazott az EUR/USD devizapár. A reggeli kereskedésben is folytatódott a semmittevés, ma sem számítnak nagyobb mozgásra.

USA, Európa:

Az amerikai részvényindexek a kezdeti emelkedés után mínuszba fordultak, zárásra kis pluszok maradtak (Dow +0,1%; S&P +0,1%; Nasdaq -0,1%). A görög mentőcsomag elfogadása már csak mérsékelt optimizmust hozott, megjelentek a profitrealizálók. A görög követeléseik leírásába, illetve a kötvénycserébe vélhetően belemegy az európai bankok nagy része. Az összesen több, mint 70%-os veszteség jelentős részét már leírták a pénzügyezetek. 3,9%-kal esett a Wal-Mart kiskereskedelmi lánc árfolyama a gyorsjelentés tegnapi publikálása után. A cég mind bevételi, mind profitsoron alulmúlt a várakozásokat. Az alacsony árak a profitmarzst csökkentették, a cél a költségek kordában tartása. A Home Depot árfolyama viszont emelkedett, hiszen eredmény és árbevétel oldalon is felülmúlt az elemzői konszenzust. A Dell gyorsjelentése kiábrándította a befektetőket, a profit 9%-kal maradt el az előrejelzésektől. A tegnapi zárás utáni gyorsjelentést ma nagy árfolyamesés követheti, a zárás utáni OTC piacon 5%-ot esett a számítógép-gyártó árfolyama.

Ma használtlakás értékesítési adatok érkeznek az USA-ból.

Olaj, arany:

A **WTI olaj** ára tegnap 2,9%-kal emelkedett, az iráni feszült helyzet nyomán. A kínálat oldali aggodalmak felülmúlták a magas ár és gyenge gazdaság miatti keresleti félelmeiket. Jelenleg 106,15 dolláron kereskednek a nyersanyag hordójával. Az Amerikai Energiaügyi Hivatal (DOE) a hétfői ünnepnap miatt szerda helyett csütörtökön publikálja az olajkészlet adatokat.

Az **arany** ára 1,4%-kal erősödött kedden, ma pedig 1.755 dolláron kereskednek a nemesfém unciájával.

Távol-Kelet:

Emelkedéssel telt a kereskedés az ázsiai piacokon, de a kínai indexek egy része így is mínuszban maradt (Nikkei 0,97%, Hang Seng -0,13%, Shanghai 0,93%). Az előzetes adatok szerint a kínai feldolgozóipari PMI 49,7-re emelkedett februárban az egy hónappal ezelőtti 48,8-as értékről.

Határidős piacok:

Ismét pluszban tartózkodnak az amerikai határidős részvényindexek, Európában óvatosabb a hangulat.

Tőzsdék		
Bux	19192,62	-0,84%
Dow Jones	12965,69	0,12%
S&P500	1362,21	0,07%
Nasdaq	2948,6	-0,11%
Nikkei	9554	0,96%
Hang Seng	21549,28	0,33%
Xetra	6908,18	-0,58%
RTX	2370,2	-1,03%
WIG 20	2352,1	0,14%
PX	1016,0	-0,22%

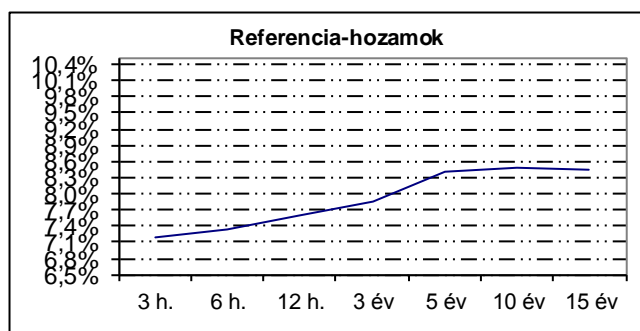
Devizák		
EURUSD	1,3227	-0,1%
USDJPY	80,2	0,6%
EURJPY	106,07	0,4%
CHFUSD	0,9133	0,2%
EURCHF	1,2077	0,0%
EURHUF	287,35	0,2%
USDHUF	217,34	0,3%
CHFHUF	238,1	0,2%
EURPLN	4,19	0,2%
EURCZK	24,92	0,1%

Friss hazai és nemzetközi hírek, makrogazdaság:

A magyar kormány további deficitcsökkentő intézkedéseket jelentett be 2012-13-ra. További megtakarításokat kell elérni a gyógyszer-támogatásokon, csökkenni fog a fővárosi közösségi közlekedés (BKV) támogatása, bevezetésre kerül az elektronikus útdíj a 2013-as év második felétől, sor került a fejezeti kezelésű előirányzatok és az egyéb központi kiadások csökkentésére, illetve beszerzési stop lép életbe a közszférában. A további kiigazító intézkedések bejelentésével a kormányzat az államháztartási deficitet mindkét évben 3% alatt szeretné tartani a GDP arányában. (A Konvergencia-program az idei évre 2,5%-os, 2013-ra vonatkozóan pedig 2,2%-os GDP arányos deficitet kíván elérni). A mi várakozásunk a 2012-es évre 3,4%-os, 2013-ra pedig 3,5%-os GDP arányos deficit, amelyek a mostani bejelentések és az IMF megállapodás után várhatóan tényleg alacsonyabbak lesznek. A további kiigazítás mintegy válasz arra, hogy ma várhatóan új szakaszba lép a Magyarország elleni túlzott deficit eljárás, hiszen az Európai Bizottság mai ülésén várhatóan döntenek a kohéziós alapokból származó források egy részének 2013. január elsejei átmeneti befagyasztásáról. (Korábban 1,7 milliárd euróról volt szó, a legfrissebb értesülések szerint elképzelhető, hogy ezt az összeget a befagyasztás nem fogja elérni). Az EB szerint ugyanis a kormány nem tett eleget a korábban megfogalmazott brüsszeli elvárásokat, és nem tartós intézkedésekkel csökkentette a költségvetés hiányát.

Bankközi kamatlábak (%)					
O/N	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
1 hónap	7,19	0,60	0,35	0,1500	0,7500
3 hónap	7,41	1,03	0,33	0,1300	1,2000
6 hónap	7,63	1,32	0,70	0,2100	1,8500
12 hónap	7,88	1,65	0,90	0,5400	1,8000

Állampapírpiazi referenzhozamok		
	2012.02.21	változás
3 h.	7,20%	0,00%
6 h.	7,35%	0,00%
12 h.	7,58%	-0,05%
3 év	7,87%	0,01%
5 év	8,40%	0,07%
10 év	8,49%	0,11%
15 év	8,46%	0,15%



„A kiadványban foglalt információk az Erste Bank Hungary Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: I-2061/2004 (továbbiakban: Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságát vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebank.hu, Treasury szolgáltatások, Hirdetményekben.

A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”