

S&P500 index – stop módosítás

index

Belépési pont: **Kiszállási pont:** **1.950** **Stop-loss:** **2.050 2.085**

A korábbi elemzésünkben várt első körös korrekció megérkezett az S&P500 indexben. A további esés lehetőségét továbbra sem vetnénk el, de a szerdai Fed ülés előtt úgy érezzük, hogy érdemes a profit stop megbízás szintjét a bekerülési ár környékére módosítani az esetleges piaci túllövések elkerülése miatt.

Az előrehozott görög választások és az olajár esése felkavarta az állóvizet a piacokon. Utóbbi esetében a jegybankok is lefelé módosíthatják az inflációs pályára vonatkozó előrejelzéseit, ami az adósságkepzés folyamatát hátráltatja, illetve a keresleti oldal megvágása arra utal, hogy a gazdasági növekedés sem lesz akkora mértékű, mint amit vártak, ez pedig a vállalati profitoldal csökkenésében jelentkezhet.

Előbbi esetében az IMF mentőcsomag meghosszabbítása, vagy meg nem hosszabbítása jelentette a problémát. Ez azért érdekes, mert a közelgő görög elnökválasztás során (december 17.) az első fordulóban 200 szavazat szükséges a sikerhez, miközben a kormányzó erőknél 155 van. Amennyiben ez a darabszám nem jön össze, akkor második és harmadik körre kerül sor. Ha a harmadik kör is bukik (itt már csak 180 szavazat kell), akkor új választásokat kell kiírni, ez pedig akár az IMF-fel való szakadást is jelentheti, ugyanis a Shyrisa párt (EU és IMF ellenes) támogatottsága 33%, a kormányon lévő párt 28%-val szemben.

A nagy versenyfutást a mostani megszorítások lazításával lehetne megnyerni, ami a piac értékítéletében azt is jelentheti, hogy a piacon kint lévő adósság (333 milliárd euró kamattal együtt) újabb átstrukturálására vagy vissza nem fizetésére is sor kerülhet a későbbiekben, ami komoly piaci turbulenciákat okozna.

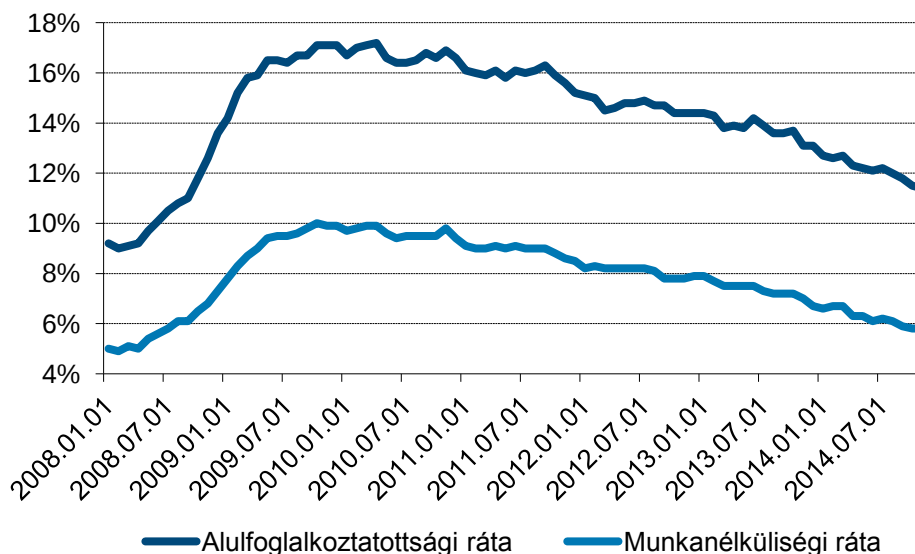


Az árfolyamesést a 100 napos mozgóátlag egyelőre megfogta, de a 20 és 50 napon úgy ment át az árfolyam, mint kés a vajon. A jelenlegi szinteken egy átmeneti visszapattanást el tudunk képzelni, de a 200 napos mozgóátlagig tartó lejtmenetre továbbra is van esély.

Fed kamatdöntő ülés

A szerdai Fed döntés jelentősége mellett nem mehetünk el szó nélkül, ugyanis a tavaly decemberi ülésen jelentette be Bern Bernanke az eszközvásárlási program kivezetésének megkezdését. A tartósan laza monetáris politika fennmaradására egyre kisebb esély mutatkozik, ugyanis a munkaerő-piaci helyzet folyamatos javulása teljesen egyértelmű.

Munkaerő-piaci ráták alakulása



Forrás: Bloomberg

A fajsúlyosabb rész a negyedéves inflációs (2015: 1,6-1,9%, 2016: 1,8-2,0%) és kamatpályára vonatkozó előrejelzés lesz, amiben ha kisebb számokat látunk a legutóbbi prognózisokhoz képest, akkor kitolódhat a kamatemelésre vonatkozó várakozás, az pedig a tengerentúli részvénypiacok emelkedéséhez vezethetne.

Az első kamatemelés pontos időpontjának felfedezésére nagy tételen nem fogadnánk, de Janet Yellen sajtótájékoztatóján minden fél mondatnak komoly jelentősége lehet.

Az Erste Brókerek munkanapokon 8:30 és 22:00 óra között várják tőzsdei megbízásait telefonon:

Angyal Krisztián	1-235-5852	Farkas László	1-235-5895	Kis Dániel	1-235-5873
Balog Enikő	1-235-5114	Háhn Gábor	1-235-7564	Kovács Zsolt	1-235-5175
Baráth Tibor	1-235-5854	Hanzli Judit	1-235-5886	Lojis László	1-235-5849
Bereczk Zoltán	1-235-5860	Kababik József	1-235-5124	Rácz Gábor	1-235-5857
Bézsényi Zoltán	1-235-5855	Kéri Lajos	1-235-5874	Varjú Péter	1-235-5111
Czene Tamás	1-235-5121	Kincse Áron	1-235-5858	Visnyai Zoltán	1-235-5153

Honlap: www.erstebroker.hu, www.erstemarket.hu e-mail: erstebroker@erstebroker.hu

A kiadványban foglalt információk az Erste Befektetési Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002 (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot 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.erstebroker.hu, ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben.

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.