

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. június 5.

- **8,5%-kal nőtt a kiskereskedelem volumene áprilisban a KSH közlése szerint**
- **Július végére lehet új miniszterelnöke Nagy-Britanniának**
- **Visszafogta a Világbank a globális növekedési várakozásait**

Hazai hírek, makrogazdaság:

A KSH ma reggel közzétett adatai alapján áprilisban a **kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene** a nyersadat szerint 8,5%-kal, a naptárhatással kiigazított adat 7,1%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit, az alacsonyabb tisztított növekedés a húsvét-hatás eredménye. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 6,6, és az üzemanyag-kiskereskedelem 5,5%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Piaci áttekintés

- Felfelé korrigáltak tegnap a hozamok az elmúlt napok esése után az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 4 bázisponttal 1,04%-ra, az 5 éves 10 bázisponttal 1,80%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 8 bázisponttal 2,89%-ra mérséklődött.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK végül a tervezett 25 Mrd forinttal szemben csak 20,0 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0,05% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Jerome Powell tegnapi chicagói beszédében igyekezett megnyugtatni a piacokat. Úgy fogalmazott, hogy a Fed meg fogja tenni a megfelelő lépéseket annak érdekében, hogy fenntartsa a gazdasági növekedést. Powell szerint a Fed szorosan követi a gazdasági folyamatokat, és készen áll lépni, ha szükséges. Powell szavai kicsit óvatosabb hangnemet ütöttek meg, ami egyesek szerint megnyithatta az utat egy potenciális kamatcsökkentés előtt. Powell szavait nem sokkal később a Fed alelnöke, Richard Clarida is megerősítette a CNBC-nek adott interjúja keretében. A jegybankelnök és az alelnök mostani szavait korántsem érdemes a januári eleji fordulathoz hasonlítani, amikor a jegybank felhagyott a kamatemelési ciklussal és a kivárá monetáris politikára tért át.

Folytatódott Kína bosszúja az új amerikai importvámokra, miután tegnap a Ford ottani közös tulajdonú leányvállalatát versenyellenes magatartás miatt megbüntették a kínai hatóságok. Korábban arról érkeztek hírek, hogy a FedEx-et vizsgálják szándékosan téves szállítások miatt.

Július 26-ig kiválaszthatják a brit miniszterelnököt. Annak ellenére lesz ennyire időigényes a folyamat, hogy a Konzervatív Párt megváltoztatta és ezzel felgyorsította a pártelnök választás folyamatát. A jelöltek közti első forduló június 13-án tartják és az új szabályok értelmében az 5% alatti támogatást kapó jelöltek kiesnek. A második fordulóban már 10%-os küszöböt kell elérniük a jelölteknek. A végső megmérettetésre a július 22-vel kezdődő héten kerül sor, ekkor a végső 2 jelölt közül a párt 120 ezer fős tagsága választja ki a pár ú elnökét és egyben a miniszterelnök személyét is. A jelöltállítási folyamat a jelöltek nagy száma miatt húzódik el ennyire, bár két jelölt már jelezte visszalépését.

A Világbank 2,9%-ról 2,6%-ra csökkentette a 2019-es növekedési kilátásokat és 2,8%-ról 2,7%-ra vágta vissza 2020-as növekedési előrejelzését. A 2021-es várakozásokon nem változtatott, 2,8%-on tartotta. Az intézet további lefelé mutató kockázatokat lát és főként az európai gazdaságot ítéli problémásnak, ahol az idei növekedési várakozásokat 40 bázisponttal 1,2%-ra csökkentették.

Xi Jinping kínai elnök igyekezett megnyugtatni a kedélyeket. Szerinte a kínai gazdaság a romló kereskedelmi háború ellenére is stabilizálódik, stabil növekedésre, növekvő foglalkoztatottságra, emelkedő bérekre és stabil

árakra lehet számítani beszéde szerint. A Caixin kutatócég felmérése szerint a kínai szolgáltatóiparban is csökkent a beszerzési menedzserindexek májusban. Az index a korábbi 54,5 pontról 52,7 pontra mérséklődött.

Nemzetközi piacok

- Erős felpattanás jellemezte tegnap a **vezető amerikai indexeket**. A Nasdaq 2,7%-kal, az S&P500 és a Dow 2,1%-kal került feljebb. Ezzel a piacok 5 hónapja nem látott napi emelkedést mutattak és az S&P500 visszahódította 200 napos mozgóátlagát.
- Emelkedés jellemezte tegnap az **európai indexeket**. A FTSE100 0,4%-ot, a CAC40 0,5%-ot, a DAX pedig 1,5%-ot emelkedett.
- Az amerikai piacok optimizmusa az **ázsiai piacokra** is áterjedt. A Hang Seng 0,7%-, a Shanghai index 0,8%-ot, a Nikkei pedig 1,8%-o emelkedett. Az ázsiai indexek az elmúlt 3 ónap legnagyobb eelkedését produkálták. Több ázsiai országban is nemzeti ünnep, így kereskedési szünnap volt ma, például Indiában, Szingapúrban, Indonéziában, Maláziába és a Fülöp-szigeteken is,
- A részvénypiacok ugyan örültek tegnap Jerome Powell Fed elnök óvatos hangvételű beszédének, ugyanez a **kőolaj** árfolyamában nem tükröződött. Emögött részben az állt, hogy az API adatai szerint 3,6 millió hordóval nőttek az amerikai olajkészletek az elmúlt héten, míg az elemzők korábban 2 millió hordós visszaesést vártak. Ezzel az olaj továbbra is csorog lefelé, ma reggel 53 dolláron jegyzik a WTI hordóját.
- Az **arany** árfolyama 1.333 dollárra emelkedett köszönhetően annak, hogy a Fed elnöke nyugtató üzenetet küldött, a monetáris kondíciók akár lazulhatnak is, a növekvő likviditás pedig növeli az arany iránti keresletet.
- Erősödött tegnap az **euró** a dollárral szemben. Tovább tart az emelkedés az EUR/USD kurzusban, miután tegnap Jerome Powell, Fed elnök óvatos szavai nem kedveztek a dollárnak. A kurzus ezzel ma reggelre már 1,127-en tartózkodik, ahol a 100 napos mozgóátlag állja egyelőre útját.
- Az amerikai **határidős piacok** a pozitív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak vegyes képet mutattak. A Dow mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 5.	3:30	AU	GDP (év/év)	Q1	2.4%	1.8%	1.8%
jún. 5.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	máj.	52.7		51.5
jún. 5.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	5.9%	6.3%	
jún. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	55	55	
jún. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	máj.	-4.08%		
jún. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	52.5	52.5	
jún. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	máj.	50.4	50.6	
jún. 5.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	1.9%	1.5%	
jún. 5.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	máj.	-3.3%		
jún. 5.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	máj.	275	185	
jún. 5.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	máj.	50.9		
jún. 5.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	máj.	50.9	50.9	
jún. 5.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	máj.	55.5	55.4	
jún. 5.	20:00	US	Bézs könyv				

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tovább folytatódott tegnap a **forint** erősödése.

Folytatódott tegnap a forint menetelése, a nap eleji 323 forintról ma reggelre egészen 322 forint alá erősödött az árfolyam. Ezzel az EUR/HUF már nagyon közel a 321,6 forintos 200 napos mozgóátlaghoz, ami az első igazi erőpróbája lehet az utóbbi napok szárnyalásának a hazai devizában. A technikai kép mellett a pénteki inflációs jelentés mutathat a gyengülés irányába, ha a májusi infláció tovább gyorsul. A nyomott nemzetközi hangulat, kitolódott kamatemelési várakozások továbbra is segítik a forintot.

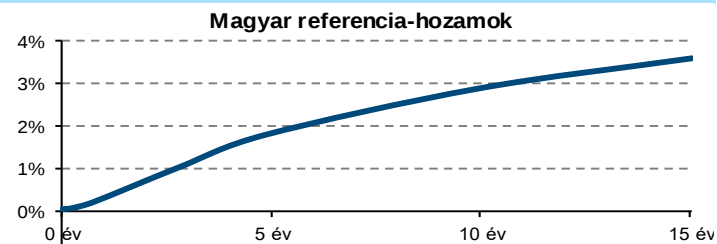


Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	41 157,02	0,10%	EURUSD	1,1261	0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 803,27	2,14%	USDJPY	108,09	-0,06%	O/N	0,10	-0,37	2,36	-0,80	0,68
Nikkei225	20 776,10	1,80%	EURHUF	321,95	-0,02%	1 hónap	0,16	-0,38	2,43	-0,80	0,73
DAX	11 971,17	1,51%	USDHUF	285,90	-0,10%	3 hónap	0,19	-0,32	2,48	-0,72	0,80
Shanghai	2 862,44	0,01%	CHF/HUF	288,26	-0,06%	6 hónap	0,29	-0,25	2,46	-0,69	0,87
			EURPLN	4,2788	0,00%	12 hónap	0,48	-0,18	2,41	-0,56	0,99
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	2,13	5,9bp	cseh	1,60	-6,0bp	Kukorica	169,00	Arany		1333,51	
német	-0,21	-0,5bp	lengyel	2,61	-1,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	2,51	-4,4bp	magyar	2,89	8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	185,50	Ezüst(\$/uncia)		14,85	
spanyol	0,66	-2,7bp	román	4,70	-2,9bp	Brent kőolaj	61,48	Réz		5879,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.06.04	változás
3 h.	0,05%	0bp
6 h.	0,08%	0bp
12 h.	0,22%	1bp
3 év	1,04%	4bp
5 év	1,80%	10bp
10 év	2,89%	8bp
15 év	3,60%	13bp



„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 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.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.”