

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. június 11.

- **Megállapodott az USA és Mexikó**
- **Elkezdődött a brit miniszterelnök kiválasztása**
- **Pénteken is erősödött a forint, ma deviswap-tendert tart a jegybank**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma a jegybank, 1,3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- Kis mértékben emelkedtek a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán múlt pénteken. A 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal 1,04%-ra, az 5 éves 4 bázisponttal 1,77%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 5 bázisponttal 2,88%-ra emelkedett.
- A héten ma 3 hónapos DKJ aukciót, csütörtökön 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Múlt pénteken hamar megállapodott egymással Mexikó és USA az illegális bevándorlás terén, ezzel Trump felfüggesztette azt a fenyegetését, hogy importvámokat vetne ki a Mexikóból érkező termékekre. Ugyan a mexikói kongresszusnak még jóvá kell hagynia ezt, az azonban valószínűleg nem fog akadályt jelenteni.

A két ország közt zajló kereskedelmi konfliktus is szóba került a hétvégén Steven Mnuchin, amerikai pénzügyminiszter és Yi Gang, a kínai jegybank kormányzójának beszélgetése során, amit a G-20-ak pénzügyminiszterei és jegybankárai számára szervezett találkozón folytattak. **Mnuchin szerint konstruktív volt a beszélgetés, az igazi áttörést azonban Donald Trump és Xi Jinping június végi találkozásjától érdemes remélni Japánban.** Ezzel kapcsolatban Trump azt nyilatkozta tegnap, hogy ha esetleg Xi Jinping nem akarna tárgyalni vele, akkor a fennmaradó 300 milliárd dollárnyi kínai importra 25%-os, vagy akár annál nagyobb importvámot is kivethetne. A Huawei-el kapcsolatban Trump ismét megerősítette, hogy egy esetleges kereskedelmi megállapodás a két ország között a Huawei-el kapcsolatos amerikai szankciók kérdését is magában foglalhatja. A Japánban rendezett G-20 találkozóra június 28-29-én kerül majd sor, ahol időt szánunk majd a négyesemelési tárgyalásra a felek.

Azt követően, hogy pénteken Theresa May formálisan is lemondott, 10 jelölttel megkezdődött a verseny a miniszterelnöki székért, az első szavazást csütörtökön tartják, ahol az 5% alatti támogatást élvező jelöltek kiesnek. A legesélyesebbnek Boris Johnson volt külügyminiszter és London korábbi polgármestere tűnik. A londoni bíróság pénteki döntése szerint Boris Johnsonnak nem kell a bíróság elé állnia, aki ellen egy magánszemély indított pert a Brexit kampány során Johnson által terjesztett hamis információk miatt. A per jelentősen ronthatta volna a volt külügyminiszter esélyeit, így számára egyértelműen pozitív a döntés. Michael Saunders a brit jegybank monetáris tanács tagja szerint nem kell kapkodniuk a kamatemeléssel, amíg el nem múlnak a Brexit körüli bizonytalanságok. Úgy látja fokozatos kamatemelésre majd akkor lesz szükség miután sikerül elkerülni egy kaotikus Brexitet, ebben az esetben ugyanis a bizonytalanság megszűnésével hirtelen indulhat növekedésnek a gazdaság.

A Bloombergnek adott nyilatkozatában a japán jegybank elnöke arról beszélt, hogy a jegybank készen áll további lazító intézkedésekről dönteni a 2%-os inflációs cél elérése érdekében. Azonban ennek még nincs itt az ideje, ugyanis megítélése szerint jó állapotban van a japán gazdaság, amit a tegnap megjelent végleges, 2,2%-os első negyedéves GDP növekedés is alátámaszt. A nyilatkozatot követően a jen 108,7-es árfolyamig gyengült a dollárral szemben.

A tegnapi publikált adatok alapján Kína 41,65 milliárd dolláros külkereskedelmi többlettel zárta májust, gyakorlatilag a várt duplájával. Csak az USA-val szemben 26,9 milliárd dolláros kereskedelmi többlete volt. Az export 1,1%-ot növekedett, míg az import 8,5%-kal elmaradt a tavalyitól.

Nemzetközi piacok

- Ugyan a napközbeni kereskedést lecsorgás jellemezte tegnap az **amerikai piacokon**, a kezdeti pluszok így sem olvadtak el a kereskedés végére. A Nasdaq 1,1%-os emelkedésével ezúttal felülteljesítő volt, míg az S&P500 0,5%-kal, a Dow 0,3%-kal került feljebb. Ezzel a pénteki emelkedést követően, amit a mexikói kereskedelmi tárgyalások gyors lezárása indukált tovább emelkedtek a piacok.
- Emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat**. A CAC40 0,3%-ot, a FTSE100 0,6%-ot, a DAX viszont zárva tartott.
- Jelentős emelkedést mutattak ma reggel az **ázsiai piacok**. A Shanghai index 2,6%-ot, a Hang Seng 0,8%-ot, a Nikkei pedig 0,2%-ot emelkedett.
- Az újfent kockázatvállaló globális piaci hangulat közepette emelkedni tud az **olaj** ma reggel, a WTI típus hordójáért jelenleg 53,8 dollárt kell adni. Ezzel azonban érdemi fordulatot továbbra sem láthatunk az árfolyamban. A piac továbbra is attól tart, hogy a globális növekedés lassulása miatt vissza fog esni a kereslet, eközben pedig az OPEC és Oroszország nehezen fog megállapodni a kitermelés-csökkentés újabb meghosszabbításáról. Amennyiben ez megtörténne a június 25-26-ai OPEC ülésen, az mankót adhatna az árfolyamnak.
- Az elmúlt napok erőteljes esését követően ma reggelre 1.332 dollárra visszapattant az **arany** árfolyama az 1.330 dolláros lokális mélypontról. A fő tényező változatlanul a kereskedelmi konfliktusok és az e miatt növekvő, vagy éppen csillapodó aggodalmak. Mexikóval sikerült megállapodást elérni, ami pozitív jel, bár Kínával szemben továbbra is maradt a fenyegetőzés.
- Nem változott az **euró** árfolyama tegnap a dollárral szemben. A 100 és 200 napos mozgóátlagok között félúton tartózkodik jelenleg az EUR/USD árfolyam 1,132-nél. Ezzel továbbra is az 1,13-as technikai szint felett a kurzus, ami ha következő napokban is kitart, az további emelkedést vetíthet előre.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

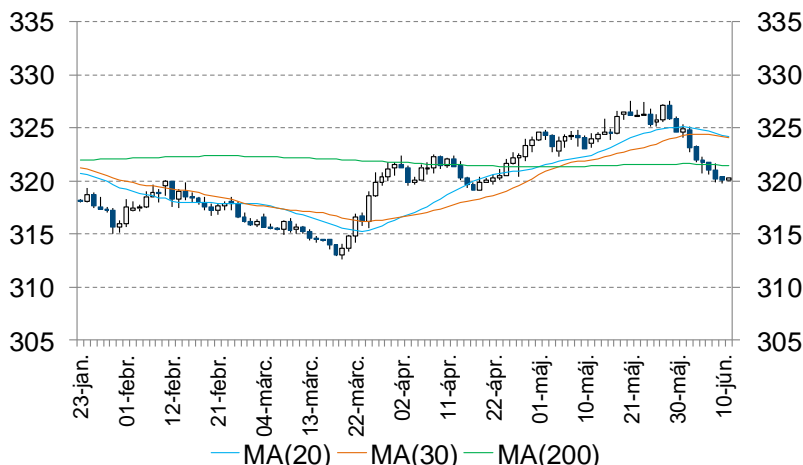
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 11.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	máj.	-33.4%		-27.3%	
jún. 11.	10:30	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	ápr.	3.2%	3%		
jún. 11.	10:30	UK	ILO munkanélküliségi ráta	ápr.	3.8%	3.8%		
jún. 11.	10:30	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	máj.	24.7			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Pénteken erősödött a **forint** árfolyama, tegnap szinten maradt az EURHUF kurzus a szünnapal összefüggésben.

A vártnál magasabb, és tovább emelkedő maginflációs adat ellenére tovább tudott erősödni a forint, ezzel a mai reggelt már 320 forinton kezdi az EUR/HUF árfolyam. A forintnak valószínűleg az kedvez, hogy a globálisan egyre óvatosabb hangnemet megütő fejlett jegybankok (Fed, EKB, BoJ) fényében az MNB-nek sem lóg ki annyira az ultralaza monetáris politikája a sorból, még akkor sem, ha a hazai inflációs folyamatok továbbra is kissé túlfűtött gazdaság jeleiről tanúskodnak. A 320 forint erős technikai szintet képvisel, így itt elképzelhető, hogy pihenő veszi kezdetét az elmúlt hét szárnyalását követően.

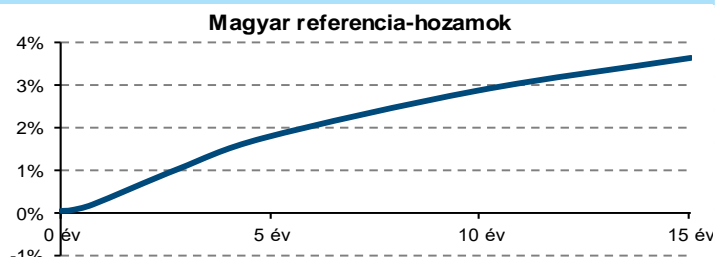


Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	41 159,57	0,39%	EURUSD	1,1331	0,17%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 886,73	0,47%	USDJPY	108,56	0,10%	O/N	0,06	-0,37	2,35	-0,68	0,67
Nikkei225	21 204,28	0,33%	EURHUF	320,27	0,05%	1 hónap	0,15	-0,38	2,41	-0,68	0,72
DAX	12 145,78	0,83%	USDHUF	282,65	-0,09%	3 hónap	0,18	-0,32	2,45	-0,68	0,78
Shanghai	2 925,72	2,58%	CHFHUF	285,65	-0,06%	6 hónap	0,28	-0,26	2,37	-0,64	0,87
			EURPLN	4,2611	0,00%	12 hónap	0,48	-0,18	2,35	-0,45	0,98
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	2,15	6,7bp	cseh	1,62	0,7bp	Kukorica	174,75	Arany		1325,98	
német	-0,22	3,8bp	lengyel	2,48	-1,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	2,36	0,1bp	magyar	2,88	5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	180,50	Ezüst(\$/uncia)		14,71	
spanyol	0,60	5,2bp	román	4,61	0,1bp	Brent kőolaj	62,59	Réz		5874,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.06.10	változás
3 h.	0,05%	0bp
6 h.	0,07%	0bp
12 h.	0,20%	-1bp
3 év	1,04%	3bp
5 év	1,77%	4bp
10 év	2,88%	5bp
15 év	3,65%	4bp



„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.”