

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. június 14.

- **Emelkedett az első ízben munkanélküli segélyért folyamodók száma az USA-ban**
- **Vegyes kínai makroadatok érkeztek ma reggel**
- **Lényegében stagnált tegnap a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Tovább csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 5 bázisponttal 0,99%-ra, az 5 éves 6 bázisponttal 1,70%-ra, míg a 10 éves referenciahozam 4 bázisponttal 2,79%-ra mérséklődött.
- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnek megfelelően 20 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0,22% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Immáron harmadik hete emelkedett az első ízben munkanélküli segélyért folyamodók száma az USA-ban, miután a várt 215 ezerrel és az előző havi 219 ezerrel szemben 222 ezren folyamodtak első ízben ezért segélyért. Messzemenő következtetést ebből azonban még korai lenni levonni, ugyanis abszolút értékben az adat továbbra is historikus mélypontja környéke körül mozog. Ez pedig azt mutatja, hogy az amerikai munkaerőpiac továbbra is relatíve feszes.

Különösebb izgalom nélkül zajlott le a brit miniszterelnök választás első fordulója. A vártak megfelelően három jelölt már ki is esett és szintén a vártak megfelelően Boris Johnson szerezte meg a legmagasabb támogatást. London volt főpolgármesterét és egyben korábbi külügyminisztert 143 képviselő támogatta, a második legtöbb szavazatot kapott jelölt Jeremy Hunt jelöltségét 43-an támogatták.

Az északír DUP párt, mely 10 képviselővel rendelkezik a brit parlament alsó házában hajlandó lenne támogatni az észak-ír pótmegoldást (Irish backstop), ha ahhoz határidő is társul. Ez enyhén javítja a Brexit megállapodás lehetőségét.

Az eurócsoport elnöke a tegnapi találkozót követően a költségvetési szabályok betartására szólította fel Olaszországot. Ez nem számít meglepőnek, és várhatóan el fogják indítani a túlzottdeficit-eljárást Olaszországgal szemben.

Az **orosz jegybank** ma 25 bázisponttal 7,5%-ra csökkentheti az alapkamatot a relatíve alacsony, 5%-os infláció hatására.

Vegyes kínai makroadatok érkeztek ma reggel. Májusban az ipari termelés a várt 5,4% helyett 5,0%-kal bővült csak. A kiskereskedelmi forgalom viszont a várt 8,1% helyett 8,6%-kal bővült.

A tegnapi délután megjelent adatok alapján májusban a vártnál gyengébb volt a hitelkiáramlás Kínában. A várt 1300 milliárd helyett csak 1180 milliárd jüanyi új hitelt folyósítottak, és az aggregát finanszírozás 1400 milliárdos értéke is 50 milliárd jüannal elmaradt a piaci várakozástól.

Kína drasztikusan, a korábbi 13-13,2%-ról 61%-ra, amerikai import esetén 148%-ra emelte meg a varrat nélküli csövekre és vezetékekre kivetett dömping ellenes vámokat.

Nemzetközi piacok

- Kisebbs emelkedés jellemezte tegnap az **amerikai részvényindexeket**. A Dow és az S&P is 0,4%-ot, a Nasdaq pedig 0,6%-ot emelkedett.
- Kisebbs emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat**. A FTSE100 és a CAC40 stagnált, míg a DAX index 0,4%-ot emelkedett.
- Kisebbs csökkenés jellemezte ma az **ázsiai részvénypiacokat**. A Hang Seng 0,5%-ot, a Shanghai index 0,4%-ot csökkent, míg a Nikkei 0,3%-ot emelkedett. A mai gyengébb teljesítmény ellenére az egész hetet nézve még így is emelkedhetnek az ázsiai piacok.
- Tegnap reggel még csak sejteni lehetett, hogy Irán állhat a két tankert ért támadás mögött a Perzsa-öbölben, közel a Hormuzi-szoroshoz. De mostanra az amerikai külügyminiszter videó bizonyítékok alapján hivatalosan is Iránt vádolta meg a támadással. Jelenleg 52,5 dollár a **WTI típusú kőolaj** árfolyama. A piac továbbra is ideges maradhat, hiszen a szoros kulcsfontosságú a globális olajpiac számára és szerepe nem pótolható rövidtávon. Olaj szempontjából egyre önellátóbb Amerika. A legfrissebb, márciusi adatok alapján már kevesebb, mint napi 1,5 millió hordó kőolajat importáltak az OPEC tagállamok irányából, ez 1986 óta a legalacsonyabb szint.
- Már csaknem 1.347 dollárra emelkedett az **arany** árfolyama, ezzel egy technikai szinthez ért a nemesfém, melyről múlt héten is lefordult az árfolyam. Az ETF-ek folyamatosan vásárolják az aranyat, melyre pozitívan hat, hogy jövő héten a Fed lazább monetáris politikai üzenetet küldhet, és az Iránnal kapcsolatos kockázatok emelkedése is pozitívan hat rá.
- 1,128-ra esett az **EURUSD** jegyzése ma reggelre, annak ellenére is, hogy a piac egyre inkább várja a Fed jövő heti ülését, melyen várhatóan erőteljes lazító üzenetet küldhet. Ugyanakkor a geopolitikai kockázatok növekedése inkább a dollárnak kedvez.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, egyedül a Nasdaq volt mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

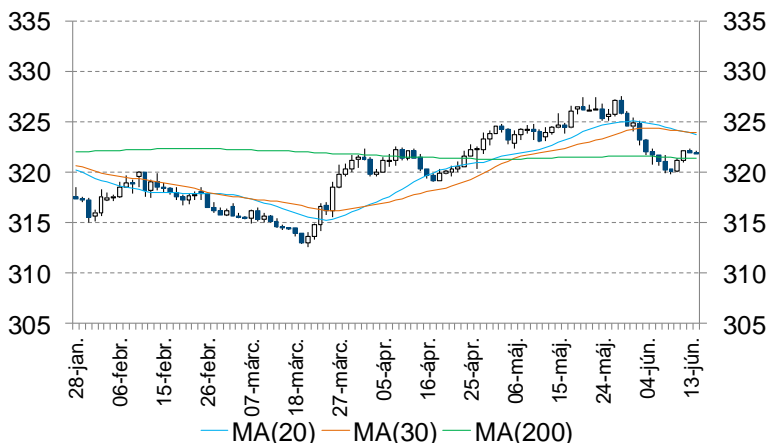
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	ápr.	-4.3%		-1.1%
jún. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	ápr.	-0.6%		0.6%
jún. 14.	9:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	máj.	5.4%	5.4%	5%
jún. 14.	9:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	7.2%	8.1%	8,6%
jún. 14.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	máj.	-0.2%	0.6%	
jún. 14.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	máj.	77.9% ▲	78%	
jún. 14.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	máj.	-0.5%	0.2%	
jún. 14.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	jún.	▲ 100 ▲	98	
jún. 14.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	ápr.	▲ 0%	0.5%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Alig változott tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 322,1-ről zárásra 322-re változott az EURHUF devizapár. Visszafogott mozgások jellemezték tehát a forint piacát. Az EURHUF ma reggel is 322 környékén tartózkodik, akár csak tegnap reggel.

Az előttünk álló napokban a jövő heti Fed ülés előtt nem várható fontos hír vagy makroadat, ami megmozgathatja a forintot, s így egy relative szűk sávban megpihenhet a kurzus az elmúlt időszak nagyobb mozgásai után.



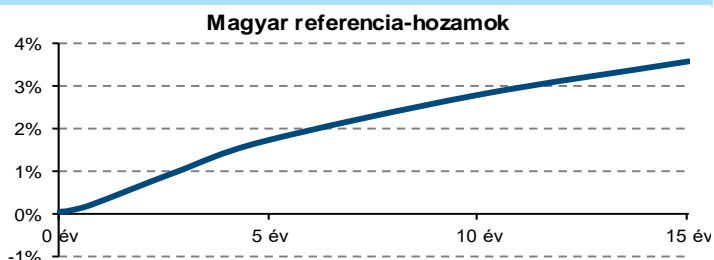
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 469,80	-0,30%	EURUSD	1,1278	0,02%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 891,64	0,41%	USDJPY	108,26	-0,11%	O/N	0,24	-0,36	2,35	-0,75	0,68
Nikkei225	21 116,89	0,40%	EURHUF	321,92	-0,01%	1 hónap	0,17	-0,38	2,40	-0,81	0,72
DAX	12 169,05	0,44%	USDHUF	285,44	-0,01%	3 hónap	0,18	-0,32	2,43	-0,68	0,79
Shanghai	2 888,33	-0,77%	CHFHUF	287,24	0,01%	6 hónap	0,28	-0,26	2,34	-0,70	0,87
			EURPLN	4,2550	0,00%	12 hónap	0,48	-0,17	2,33	-0,59	0,99

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,09	-2,6bp	cseh	1,59	-1,6bp	Kukorica	176,25	Arany	1353,44
német	-0,24	-0,5bp	lengyel	2,44	-5,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,36	-7,6bp	magyar	2,79	-4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	182,75	Ezüst(\$/uncia)	15,01
spanyol	0,54	-3,1bp	román	4,61	-2,5bp	Brent kőolaj	61,52	Réz	5858,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.06.13	változás
3 h.	0,05%	0bp
6 h.	0,08%	1bp
12 h.	0,21%	1bp
3 év	0,99%	-5bp
5 év	1,70%	-6bp
10 év	2,79%	-4bp
15 év	3,59%	-3bp



„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.”