

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. június 18.

- Újabb fordulót tartanak a brit miniszterelnök kiválasztására ma
- A héja Weidmann az EKB elnöki pozíciójára esélyes lehet
- Nem változtatott az MNB a devizaswap állományon tegnap, 322-es szinten ragadt a forint

Hazai hírek, makrogazdaság:

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap a Magyar Nemzeti Bank. A jegybank az összes lejáraton 29 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás változatlan szinten, 1725 milliárd forint maradt.

Piaci áttekintés

- A hét első napján alig mozdultak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,98%-on, az 5 éves 1,66%-on, míg a 10 éves referenciahozam 2,76%-on állt.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Ma tartják a brit miniszterelnök választás második fordulóját. Ezúttal a legkevesebb támogatást tagó jelölt és azok búcsúznak a versenyből, akik 33 szavazatnál (10%) kevesebbet kapnak a Konzervatív Párt képviselőitől.

9 hónapos csökkenő trend ért véget az európai autóértékesítéseknél. Májusban az európai eladások 0,04%-kal emelkedtek 1,44 millió gépkocsira. A növekedés fő motorja Németország volt, ahol az eladások 9,1%-kal emelkedtek, amiben jelentős szerepe volt, hogy az autógyártók csereprogramot hirdettek a régi dízelautókra, ami akár 7500 eurós kedvezményt is jelenthet.

Weidmann támogatására koncentrálhat a német politika, miután Manfred Weber EU biztosi kilátásai romlottak. Németország célja, hogy legalább az egyik TOP EU pozíciót megszerezze magának, így a következő időszakban elképzelhető, hogy inkább arra koncentráljanak majd, hogy az EKB élére a Bundesbank elnökét ültessék. Weidmann kimondottan a szigorúbb monetáris politika híve, így éles változást jelenthetne Draghihoz képest, de egymaga nem képes megváltoztatni a monetáris tanács beállítottságát.

Áprilisban 2 éves mélypontra, 1110 milliárd dollárra csökkent a Kína által tartott amerikai állampapír állomány. Ez 7,5 milliárd dolláros csökkenést jelent. Valószínűleg nem arról van szó, hogy Kína a feszült viszony miatt az állampapírpiacra keresztül próbálná meg büntetni az USA-t, inkább arról lehet szó, hogy a gazdaság élénkítés érdekében elkezdtek a tartalékok egy részét felhasználni, de a változás értéke így sem jelentős a teljes állományhoz képest. Másrészt az utóbbi időszakban amúgy is oldalazás volt a fő trend a kínai állampapír állományban.

Az ausztrál jegybank június 4-i ülésének jegyzőkönyve alapján további kamatvágás várható a jegybank részéről annak érdekében, hogy helyreállítsa a háztartások bizalmát és elérje inflációs célját.

Tovább folytatódott az ingatlanár emelkedés Kínában. Májusban hó/hó alapon 0,71%-kal nőttek az újépítésű ingatlanok árai, szemben az áprilisi 0,62%-kal. Éves szinten 11,3% volt a növekedési ütem. Pekingben és Sanghajban ezúttal is az átlagtól elmaradó áremelkedés volt tapasztalható.

Június 20-21 én találkozik egymással Xi Jinping kínai és Kim Dzsongun észak-koreai elnök.

Nemzetközi piacok

- Megmaradtak a nap eleji mozgások az **amerikai piacokon** a kereskedés végére, a Nasdaq 0,6%-os emelkedésével lógott ki felfelé a sorból. Az S&P500 és a Dow 0,1%-kal emelkedtek.
- Hullámzó teljesítményt mutattak tegnap az **európai részvénypiacok**. A DAX 0,1%-ot csökkent, amitért a Lufthansa 11%-os esése tehető felelőssé, a FTSE100 0,2%-ot, a CAC40 0,4%-ot emelkedett.
- Vegyes teljesítmény jellemezte ma az **ázsiai piacokat**. A Nikkei 0,8%-ot, a Shanghai index 0,1%-ot csökkent, míg a Hang Seng 0,8%-ot emelkedett.
- Tegnap még 53 dolláron kezdte a napot a WTI típusú **kőolaj** árfolyama, ma reggelre azonban már 51,7 dollárra esett ez vissza. A globális gazdasági növekedési félelmek mellett ebben most az is közrejátszott, hogy az OPEC+ tagok továbbra sem tudnak megállapodni a következő ülésük időpontját illetően. Korábban már úgy tűnt, hogy sikerült megegyezni, azonban tegnap Irán jelezte, hogy számukra nem megfelelő a július első hetére meghatározott időpont. Ezzel pedig Irán és Szaúd-Arábia között egyre fokozódik a diplomáciai helyzet, ami az egész OPEC-re nézve kockázatot jelent.
- Enyhe emelkedés jellemezte az **arany** árfolyamát. Egy uncia nemesfémért 1.347 dollárt kell ma reggel adni. A piac már a holnapi Fed döntésre és a további monetáris lazítás üzenetére vár.
- Nem változott érdemben a **euró** árfolyama a dollárral szemben tegnap, ma euróerősödéssel indult a nap. Kisebb felpattanást mutat tehát 1,12 közeléből az EUR/USD kurzus, ma reggel 1,124-en tartózkodik az árfolyam. A héten elsősorban továbbra is a holnap magyar idő szerint este 8 órakor záruló Fed kamatdöntés lehet a meghatározó a kurzus szempontjából, kisebb mértékben pedig az EKB portugáliai fóruma felől érkező hírek.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel. A Dow, az S&P és a DAX mínuszban, a Nasdaq pluszban volt.

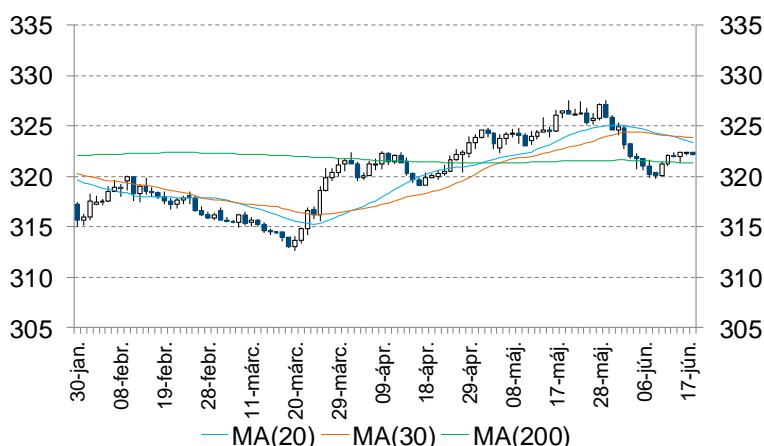
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 18.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	máj.	1.2%	1.2%	
jún. 18.	11:00	GE	ZEW index	jún.	8.2	6.1	
jún. 18.	11:00	EMU	ZEW index	jún.	-1.6		
jún. 18.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	máj.	0.2%	0.2%	
jún. 18.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	máj.	5.7%	0.4%	
jún. 18.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	máj.	1290	1293	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem változott érdemben a **forint** árfolyama tegnapi.

Továbbra is 322 forint környékén tartózkodik az EUR/HUF kurzus, ezzel alábbhagyott az elmúlt hetek komolyabb volatilitása a kurzusban. Alulról a 200 napos mozgóátlag 321,4 forintnál jelenti a fontosabb támaszt, míg felülről a 324 forintos technikai szint a fontosabb ellenállást.



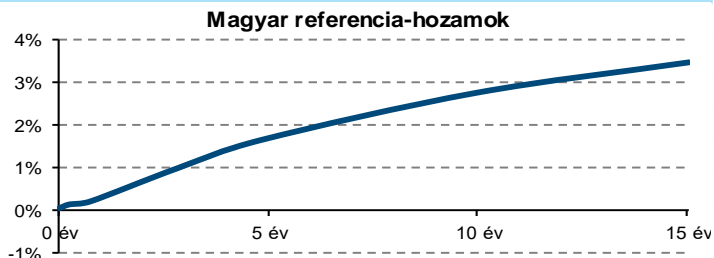
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 764,49	0,43%	EURUSD	1,1237	0,17%	HUF						
S&P500	2 889,67	0,09%	USDJPY	108,27	-0,25%	O/N	0,30	-0,37	2,35	-0,78	0,67	
Nikkei225	20 972,71	-0,72%	EURHUF	322,16	-0,07%	1 hónap	0,20	-0,39	2,38	-0,75	0,73	
DAX	12 085,82	-0,09%	USDHUF	286,69	-0,23%	3 hónap	0,19	-0,32	2,40	-0,70	0,79	
Shanghai	2 889,80	0,08%	CHFHUF	287,37	-0,09%	6 hónap	0,28	-0,27	2,28	-0,66	0,87	
			EURPLN	4,2626	0,05%	12 hónap	0,48	-0,18	2,25	-0,59	0,98	

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,09	1,4bp	cseh	1,58	0,2bp	Kukorica	177,25	Arany	1347,07
német	-0,24	1,1bp	 lengyel	2,42	2,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,30	-4,9bp	magyar	2,76	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	186,75	Ezüst(\$/uncia)	14,91
spanyol	0,52	2,5bp	román	4,58	-3,1bp	Brent kőolaj	60,75	Réz	5845,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2019.06.17	változás
3 h.	0,05%	0bp
6 h.	0,14%	7bp
12 h.	0,21%	0bp
3 év	0,98%	1bp
5 év	1,66%	2bp
10 év	2,76%	2bp
15 év	3,48%	1bp



„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.”