

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. június 21.

- **329 millió euró volt a folyó fizetési mérleg többlete az első negyedévben az MNB adatai szerint**
- **Már jövő kedden újraindulhatnak a kereskedelmi tárgyalások az USA és Kína között,**
- **Szinten tartotta a kamatokat az angol jegybank**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Az **MNB** ma reggeli adatai alapján a **folyó fizetési mérleg** többlettel zárt az első negyedévben, ami 328,9 millió eurót tett ki a tavalyi negyedik negyedéves 426 millió eurót kitevő deficit után. Az első negyedéves folyó mérlegen belül az áruforgalmi mérleg 152,6 millió eurós, míg a szolgáltatások mérlege 1,6 Mrd eurós többlettel zárt.

Piaci áttekintés

- Ismét estek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 6 bázisponttal 0,89%-ra, az 5 éves 8 bázisponttal 1,51%-ra, míg a 10 éves referenciahozam 11 bázisponttal 2,59%-ra mérséklődött.
- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon az ÁKK a terv felett bocsátott ki a három kötvényből, összesen 78 Mrd forintot. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 10 éves papír esetében rendre 0,88%, 1,49%, és 2,59% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Azt követően, hogy tegnap Irán lelőtt egy amerikai felderítő drónt, amely az USA szerint nemzetközi légtérben repült (Irán ezt tagadja), komoly tanácskozásba kezdtek az amerikaiak a válaszlépést illetően. Ennek végén Donald Trump légicsapást rendelt el néhány iráni célpont ellen. A művelet már hajnalban a kezdeti szakaszban volt, amikor Trump úgy döntött, hogy lefújja az akciót. A folytatást illetően nem láttak információk napvilágot, az azonban biztos, hogy a válaszlépés szükségességéről megosztottak az amerikai védelmi szervek és Trump adminisztrációja. A hírek számottevő mértékben nem befolyásolták a részvénypiacot, határidős indexek 0,3-0,5% közötti mínuszba estek.

Már jövő kedden újraindulhatnak a kereskedelmi tárgyalások az USA és Kína között, ugyanis mindkét fél egy kisebb delegációt küldene előre Osakaba három nappal a G-20 csúcstalálkozó kezdete előtt.

A New York-i Fed gyenge feldolgozóipari indexét követően a philadelphiai Fed hasonló indexe is nagy visszaesést mutatott júniusban. Az index értéke 0,3 pontra esett a korábbi 16,6 és a várt 10,4 pontot követően.

Csupán 216 ezren folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten, ami továbbra is arról tanúskodik, hogy feszes az amerikai munkaerőpiac.

A BoE tegnapi kamatdöntő ülésén a vártak megfelelően 9-0 arányban szavazott a kamatok szinten tartása mellett. A jegybank kormányzója szerint megnövekedett a hard brexit kockázata, amire gyengüléssel reagált a font.

Június 30-án újabb, rendkívüli EU csúcst tartanak miután tegnap este nem sikerült megegyezni az Európai Bizottság új elnökéről. Több nyugat-európai média is arról számolt be, hogy több párt is kihátrált Manfred Weber mögül, így elképzelhető, hogy akár a Néppárton belül is új jelölttel állnak elő.

Külügyminiszterek csatáját hozza a brit miniszterelnök választás, ugyanis az utolsó fordulójában, ahol már a Konzervatív Párt teljes tagsága voksol Boris Johnson volt külügyminiszter és a Jeremy Hunt jelenlegi külügyminiszter közt lehet választani. A felmérések alapján Boris Johnson magabiztosan vezet, így valószínűleg a július 22-ei hétig tartó voksolásnak ő lesz a nyertese.

Májusban a **japán infláció** 0,7% lett a korábbi 0,9% helyett, míg a maginfláció 0,5%-ra esett vissza a korábbi 0,6%-ról. A japán jegybank változatlanul messze, sőt egyre **messzebb van inflációs céljának elérésétől**. Tovább csökkent májusban a japán feldolgozóipari beszerzési menedzser index, a korábbi 49,8 pontról 49,5 pontra süllyedt, ami kontrakciót jelez.

Nemzetközi piacok

- Tovább folytatódott tegnap a kamatcsökkentési várakozások által fűtött rally az **amerikai részvénytőzsdén**, ezzel pedig az S&P500 és a Dow Jones új történelmi csúcsra ért. A Nasdaq 0,8%-kal, a Dow 0,9%-kal, az S&P500 1%-kal került feljebb.
- Kisebbségi emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénytőzsdéket**. A FTSE100 0,4%-ot, a CAC40 és a FTSE100 0,3%-ot emelkedett.
- A feszült hangulatban nagyrészt csökkentek az **ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 1%-ot, a Hang Seng 0,5%-ot csökkent, viszont a Shanghai index 0,4%-ot emelkedett.
- Közel 7%-ot emelkedett tegnap az amerikai típusú WTI kőolaj árfolyama**, miután Irán lelőtt egy amerikai drónt, ami megnövelte a két ország közti komolyabb konfliktus esélyét. Egy tovább eszkalálódó konfliktus esetén Irán adott esetben megpróbálhatná lezárni a Hormuzi-szorost, amin naponta a világ teljes olajfogyasztásának ötödének megfelelő olajat szállítanak keresztül. Ez pedig komoly gondot okozna a világ olajellátásában, ami átmenetileg könnyen felhajthatná az árakat. Ma reggel 57 dollárt kell adni a WTI hordójáért, a konfliktus további mélyülése esetén ez könnyen még feljebb kúszhat.
- Bár technikailag kezd túlvetté válni az **arany**, ez nem hátráltatta a szárnyalásban a nemesfémeket. Az arany árfolyama 1.400 dollár fölé ugrott, miután kiderült, hogy Trump kiadta, majd visszavonta a parancsot egy Irán elleni katonai csapásra. Egy katonai konfliktus pedig a kockázatkerülésnek, így többek között az aranyak kedvezne főleg a jelenlegi bő likviditással jellemezhető időszakban.
- Ismét 1,13 felett az EUR/USD kurzus**, azt követően, hogy a piac továbbra is teljes bizonyossággal árazza, hogy a Fed kamatcsökkentésre fogja elszánni magát a közeljövőben. Ráadásul a ma reggeli francia beszerzési menedzser indexek kifejezetten jók lettek, ami szintén az euró malmára hajtja a vizet. A legközelebbi érdemi ellenállás felfelé az EUR/USD-ben 1,135-nél található a 200 napos mozgóátlag képében.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

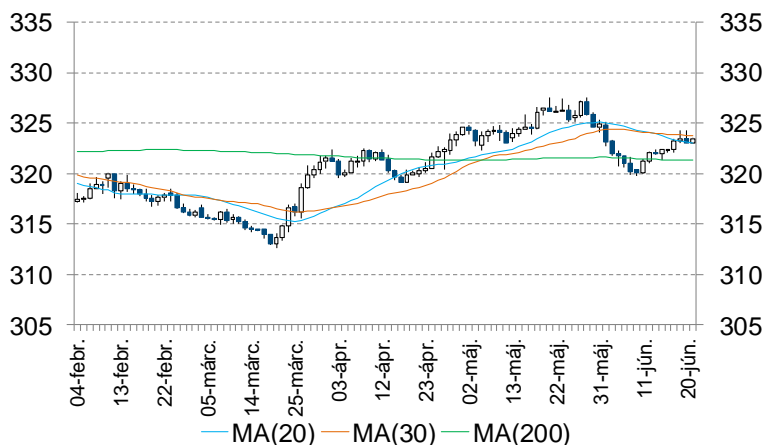
Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tényi	
jún. 21.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	0.9%	0.7%	0.7%	
jún. 21.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	49.8		49.5	
jún. 21.	8:30	HU	Folyó fizetési mérleg (millió euró)	Q1	-426		328.9	
jún. 21.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	44.3	44.6		
jún. 21.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	55.4	55.2		
jún. 21.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	47.7	48		
jún. 21.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	52.9	53		
jún. 21.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	50.5	50.5		
jún. 21.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jún.	50.9			
jún. 21.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jún.	50.9	51		
jún. 21.	16:00	US	Használtlakás értékesítések (hó/hó)	máj.	-0.38%	2.12%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Enyhén erősödött tegnap a forint árfolyama az euróval szemben, bár nagyon jelentős elmozdulások nem voltak. Összességében a nyitó 323,5-ről zárásra 323,1-re csökkent az EURHUF devizapár.

Ma az Eurózána-beli és a német PMI adatok mozgathatják meg a forint kursusát. Emellett a jövő keddi MNB kamatdöntés egyre inkább fókuszba kerülhet a forintpiacon is.

Technikailag nézve nem sikerült a 30 napos mozgóátlag felett zárnia az EURHUF-nak, ami rövidtávon pihenőt hozhat az elmúlt napokban látott forintgyengülés után. Esetleges lecsorgás esetén 322,5 forintnál található a legközelebbi támaszszint.



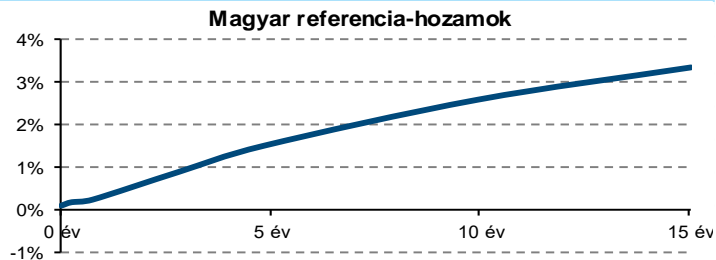
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 774,52	-0,50%	EURUSD	1,1286	-0,06%	HUF					
S&P500	2 954,18	0,95%	USDJPY	107,27	-0,03%	O/N	0,66	-0,37	2,34	-0,82	0,68
Nikkei225	21 258,64	-0,95%	EURHUF	323,44	0,12%	1 hónap	0,29	-0,40	2,38	-0,80	0,72
DAX	12 355,39	0,38%	USDHUF	286,59	0,18%	3 hónap	0,25	-0,34	2,39	-0,72	0,78
Shanghai	2 997,84	0,36%	CHFHUF	291,75	0,11%	6 hónap	0,30	-0,30	2,30	-0,73	0,87
			EURPLN	4,2582	0,14%	12 hónap	0,48	-0,21	2,30	-0,64	0,99

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,03	0,5bp	cseh	1,48	-5,0bp	Kukorica	175,50	Arany	1393,31
német	-0,32	-3,0bp	lengyel	2,36	2,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,14	3,6bp	magyar	2,59	-11,0bp	Búza (€/t, Euronext)	184,25	Ezüst(\$/uncia)	15,34
spanyol	0,39	-1,1bp	román	4,40	-9,3bp	Brent kőolaj	64,32	Réz	5973,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.06.20	változás
3 h.	0,10%	0bp
6 h.	0,18%	-1bp
12 h.	0,24%	0bp
3 év	0,89%	-6bp
5 év	1,51%	-8bp
10 év	2,59%	-11bp
15 év	3,35%	-9bp



„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.”