

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. június 27.

- Szombaton elnöki találkozó a kereskedelmi tárgyalásokban
- Boris Johnson már nem feltétlenül szeretné a rendezetlen Brexitet
- Lefelé korrekció az arany árfolyamában

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Felfelé korrigáltak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 0,89%-on maradt, míg az 5 éves 6bp-tal 1,59%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 5 bp-tal 2,66%-ra emelkedett.
- Ma 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 milliárd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A San Francisco-i Fed elnöke, Mary Daly is aggódik az inflációs folyamatok miatt az USA-ban. Szerinte a Fed-nek többet kéne tennie annak érdekében, hogy az infláció ismét a Fed 2%-os céljának irányába induljon el, azaz ő is a kamatcsökkentést szorgalmazó jegybankárok körébe tartozik. Daly sem idén, sem jövőre nem lesz szavazótag a Nyíltpiaci Bizottság ülésén.

Napról napra változtatja kommunikációs üzenetét Boris Johnson. Míg korábban határozottan kiállt a Hard Brexit mellett most úgy fogalmazott, hogy 1 a millióhoz az esélye annak, hogy rendezetlen körülmények között hagyják el az uniót, viszont erre is fel akarnak készülni.

Túlélte a cseh miniszterelnök, Andrej Babis a tegnapi bizalmatlansági indítványt, amit a hétvégi, rekord méretű tüntetések után tartottak. Hosszú vitát követően a 200 képviselőből mindössze 85 támogatta a miniszterelnök lemondását.

Június 29-én szombaton Osakában helyi idő szerint 11.30-kor (magyar idő szerint hajnal 4:30-kor) fog egymással találkozni az amerikai és a kínai elnök, hogy megvitassák a két ország közti kereskedelmi kapcsolatokat. Bár konkrét megállapodás nem várható, de békülékeny hangnemre számítunk.

Nemzetközi piacok

- Nem sikerült visszapatannia tegnap a hét eleji korrekció után az **amerikai részvénytőkepiacoknak**. A Dow stagnált, az S&P500 0,1%-kal esett, míg a Nasdaq 0,3%-kal emelkedett.
- Enyhe pesszimizmus jellemezte a tegnapi **európai kereskedést**. A DAX 0,1%-ot emelkedett, miközben a FTSE100 0,1%-ot, a CAC40 pedig 0,3%-ot csökkent.
- Emelkedés jellemezte az **ázsiai piacokat**. A Shanghai index 0,8%-ot, a Nikkei 0,9%-ot, a Hang Seng 1%-ot emelkedett.
- Az 59 dollárnál lévő 200 napos mozgóátlag egyelőre nem engedi tovább emelkedni a WTI típusú **olaj** árfolyamát, azonban érdemi korrekciót sem mutatott az árfolyam egyelőre erről a szintről. A jövő heti OPEC találkozó, illetve az USA és Irán közti konfliktus további kiéleződése lehetnek azok a tényezők, amelyek katalizátorként hathatnak, míg ha rossz makroadatok érkeznének a világgazdaságból, az egy korrekció esélyét növelné.

- A technikailag erősen túlvett **arany** árfolyamában megindult a korrekció, főként, hogy a hétfégi G20 csúcs valamiféle előrelépést hozhat a kereskedelmi háborúban. Az arany árfolyama ezek együttes hatásaként 1.407 dollárra csökkent.
- Nem változott tegnap jelentősen az **euró** árfolyama a dollárral szemben. Nem tud elszakadni az 1,134-nél levő 200 napos mozgóátlagtól az EUR/USD kurzus, így továbbra is nyitott még a kérdés, hogy sikerül-e megtörni az egy éve tartó csökkenő trendet. A holnapi amerikai makroadatokat, amelyek a lakossági fogyasztást mérik, illetve az ebből számolt inflációs mutató kiemelten fontosak lehetnek ebből a szempontból.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

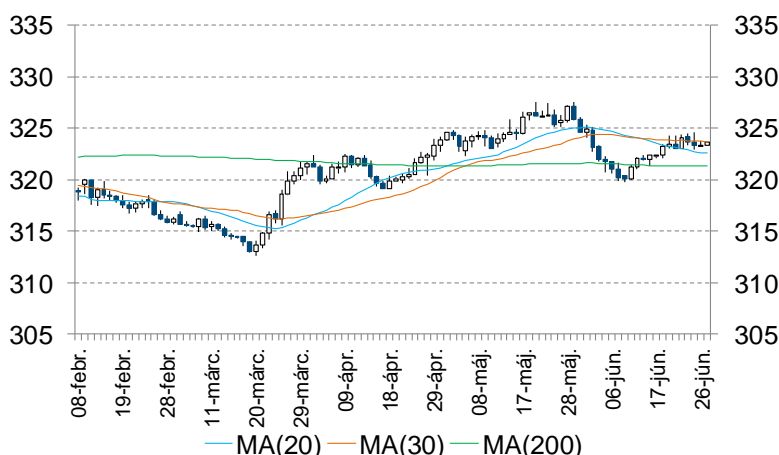
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 27.	1:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	0.4%	1.2%	1.2%
jún. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	máj.	-3.7%		1.1%
jún. 27.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	máj.	3.5%	3.5%	3.4%
jún. 27.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	jún.	-7.2	-7.2	
jún. 27.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	jún.	1.4%	1.4%	
jún. 27.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - végleges	Q1	3.1%	3.2%	
jún. 27.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	216	220	
jún. 27.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	1662	1665	
jún. 27.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jún.	61.8		
jún. 27.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	máj.	0.4%	0.4%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem változott jelentősen a **forint** árfolyama tegnap az euróval szemben. Hosszabb távlatból vizsgálva a keddi MNB döntés hatása semleges, a forint nagyjából 1 hete nem tért ki a 323 és 324,5 közötti sávból.

A 20 és 30 napos mozgóátlagok között kezdte a mai napot az EUR/HUF kurzus, ezzel tovább tarthat az elmúlt napokban látott oldalazás. Felfelé 325-nél, lefelé 322,5-nél találhatók technikai szintek.

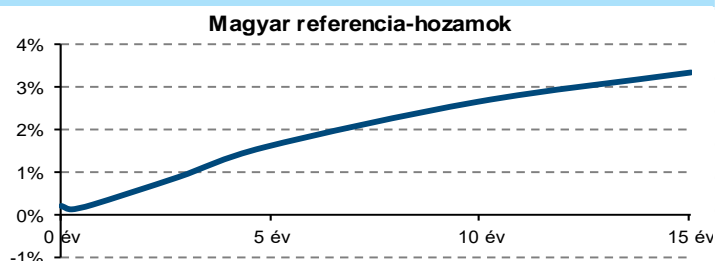


Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 125,24	0,15%	EURUSD	1,1362	-0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 913,78	-0,12%	USDJPY	108,07	0,26%	O/N	0,36	-0,37	2,34	-0,86	0,67
Nikkei225	21 338,17	1,19%	EURHUF	323,59	0,07%	1 hónap	0,27	-0,39	2,40	-0,80	0,72
DAX	12 245,32	0,14%	USDHUF	284,78	0,13%	3 hónap	0,25	-0,34	2,31	-0,75	0,77
Shanghai	2 997,20	0,70%	CHFHUF	290,55	-0,10%	6 hónap	0,30	-0,31	2,18	-0,73	0,86
			EURPLN	4,2597	-0,03%	12 hónap	0,48	-0,21	2,15	-0,67	0,96
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	2,05	6,2bp	cseh	1,49	-0,8bp	Kukorica	177,50	Arany	1404,18		
német	-0,30	2,8bp	lengyel	2,34	3,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	2,14	-1,8bp	magyar	2,66	5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	187,25	Ezüst(\$/uncia)	15,22		
spanyol	0,39	1,3bp	román	4,43	0,7bp	Brent kőolaj	66,09	Réz	5988,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.06.26	változás
3 h.	0,21%	-1bp
6 h.	0,13%	0bp
12 h.	0,24%	-1bp
3 év	0,89%	0bp
5 év	1,59%	6bp
10 év	2,66%	5bp
15 év	3,35%	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 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.”