

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. július 1.

- **Trump és Xi Jinping megegyezett a kereskedelmi tárgyalások folytatásáról**
- **Esett a Tankan index értéke Japánban**
- **Kisebb erősődéssel nyitott a forint, ma a jegybank ismét devizaswap tendert tart**

### Hazai hírek, makrogazdaság:

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

54,4 pontra csökkent a **magyar BMI index értéke** a júniusban a májusi 57,9 pontról, ám ezzel még mindig a bővülés/zsugorodás határát jelző 50 pont felett tartózkodik.

### Piaci áttekintés

- 1-2 bázispontos hozamváltozások mutatkoztak a hét utolsó napján az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,91%-on, míg az 5 éves 1,61%-on, a 10 éves referenciahozam pedig 2,63%-on állt.
- Az előttünk álló héten a szokásos ütemezésnek megfelelően kedden 3 hónapos DKJ aukció, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvényaukciók lesznek.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Megegyezett szombaton Japánban Donald Trump és Xi Jinping abban, hogy az USA és Kína ismét folytatják a korábban félbeszakadt kereskedelmi tárgyalásokat.** A két fél ezzel tűzszünetet is kötött, és megállapodtak abban, hogy újabb büntetővámokat nem vetnek ki. Sőt, Donald Trump azt is kilátásba helyezte, hogy amennyiben sikerül a két félnek megegyeznie, akkor az amerikai cégeknek ismét megengedi, hogy beszállítsanak a Huawei-nek.

**Az USA-ban nem változtak májusban az inflációs folyamatok.** A jegybank által figyelt PCE infláció 1,5%-on, a PCE maginfláció pedig 1,6%-on stagnált.

Több hasonló indexhez hasonlóan gyenge lett a **Chicagói feldolgozóipari beszerzési menedzser index** is júniusban, hiszen értéke 49,7 pontra esett a várt 53,5 és az előző havi 54,2 ponttal szemben. Kérdés, hogy a kereskedelmi tárgyalások újraindulása elég lesz-e ahhoz, hogy megforduljon az utóbbi hónapok negatív tendenciája. A Conference Board gyenge fogyasztói bizalom indexével szemben a **Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe** jól tartotta magát júniusban a végleges adatok szerint, így 98,2 ponttal továbbra is sok éves csúcson tartózkodik a mutató.

Csaknem 15 órás maratoni tárgyalást követően sem sikerült megegyezni az EU minisztereinek az unió új vezetőinek kilétéről. A döntési folyamat alapján a tagállamok javasolják a jelöltek, s a parlament szavazza meg őket. Azaz mindkét testületnek jóvá kell hagyni az új tisztségviselőket.

Jeremy Hunt brit miniszterelnök jelölt 20 Mrd fontos védelmi lépést tervez a megállapodás nélküli kilépés esetére. Ez nagy részben adócsökkentésekből állna, s így próbálná meg stimulálni a gazdaságot. Korábbi előrejelzések szerint a megállapodás nélküli kilépés akár 8 százalékkal is visszaültheti a brit gazdaságot.

A várt 50,1 és az előző havi 50,2 pontot követően 49,4 pontra esett vissza júniusban a **kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser index a Caixin adatai szerint.** Az ottani cégek főként a kereskedelmi háború kiújulására panaszkodtak, így talán a hétfői híreket követően ismét jobbra fordul az üzleti bizalom.

**Tovább esett az üzleti bizalom a második negyedévben a nagy japán ipari cégeknél, a Tankan friss felmérése szerint.** Az ezt mérő index értéke 12 pontról 7 pontra esett a várt 9 ponttal szemben, ami 2016 harmadik negyedéve óta nem látott alacsony érték.

Első amerikai elnökként lépett be Észak-Koreába vasárnap Donald Trump, miután a két Korea közötti demilitarizált zóna onnansó részén találkozott Kim Dzsongunnal. Ezúttal jól zajlottak a tárgyalások a két fél között, és a vietnámi összezörrenés után úgy tűnik, ismét jó irányba haladnak a dolgok.

## Nemzetközi piacok

- Pénteken a Dow 0,3%-kal, az S&P500 0,6%-kal, a Nasdaq 0,5%-kal került feljebb.
- Örülnek az **ázsiai piacok** a kereskedelmi tárgyalások újraindulásának, a Shanghai index 2,8%-kal, a Hang Seng 0,7%-kal, a Nikkei 2,1%-kal emelkedik.
- A **WTI** közeli határidős árfolyama 60 dollárra ugrott, miután az USA és Kína fegyverszünet kötött a kereskedelmi háborúban. Emellett Bécsben az OPEC tagállamok arra készülnek, hogy 6-9 hónappal meghosszabbítsák az OPEC és nem-OPEC államok közti megállapodást az olajtermelés befagyasztásáról. Mind Szaúd-Arábia, mind Oroszország képviselői megerősítették, hogy támogatják a termelés további befagyasztását 1,2 millió hordó/nap szinten a kvóták alatt. Sőt voltak olyan vélemények is, elsősorban Algéria részéről, hogy akár 1,8 millió hordó/nap szintre kellene növelni a termelésvágást, ami további áremelést generálna. Az OPEC holnap hozza nyilvánosságra a végleges megegyezést.
- Az **arany** 1.384 dollárig süllyedt, miután Kína és az Egyesült Államok újra indítja a kereskedelmi tárgyalásokat, és ezek végéig a felek tartózkodnak további vámtételek bevezetésétől. Az arany a múlt hét végén hatévi csúcsra emelkedett, most viszont látványosan elfordultak a nemesfémektől a befektetők. A következő napokban ismét a kereskedelmi kérdések és a részvénytőkepiacok átalakulása lesz a meghatározó.
- Nem segített az USA és Kína közt újfent békülő viszony az eurónak, ugyanis a mai napon egyelőre csökkenés jellemzi az **EUR/USD** devizapárt. Ezzel a kurzus egy hetet követően ismét a 200 napos mozgóátlag (1,134) alá került, jelenleg 1,132-n tartózkodik. Ez pedig arra utal, hogy egyelőre el lehet napolva a fordulat.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

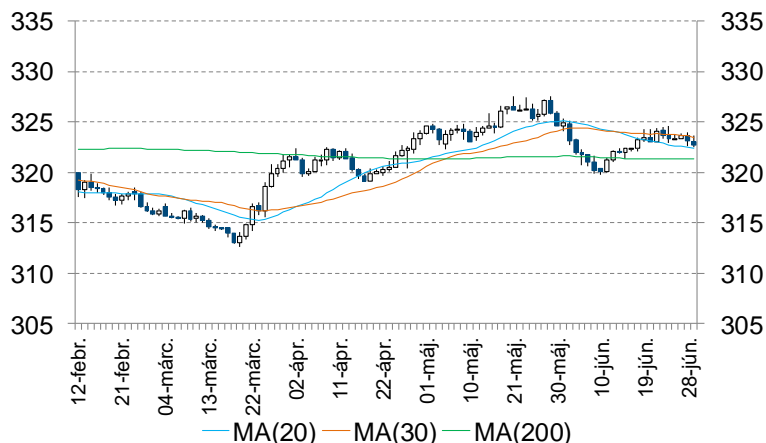
## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
júl. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index	Q2	12	9	7	
júl. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előremutató	Q2	8	6	7	
júl. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	49.8		49.3	
júl. 1.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	50.2	50.1	49.4	
júl. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	jún.	57.9	56	54.4	
júl. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	45.4	45.4		
júl. 1.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	jún.	5%	5%		
júl. 1.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	jún.	60	0		
júl. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	47.8	47.8		
júl. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	49.4	49.5		
júl. 1.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	máj.	7.6%	7.6%		
júl. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	50.1	50.1		
júl. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	jún.	52.1	51		

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

A hét utolsó napján csendes kereskedés mellett enyhén erősödött a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 323,6-ról zárásra 323,1-re csökkent az EURHUF devizapár. Ma reggel kisebb további erősődéssel nyitott az euróval szembeni kurzus.

Ma az MNB ismét devizaswap tender tart, a bankközi piaci likviditási helyzet alakulása pedig érdekes lehet a forint árfolyama szempontjából is. Nemzetközi oldalról pedig a kereskedelmi tárgyalásokkal újraindulásával kapcsolatos esetleges további hírekre figyelhet a forintpiac is.



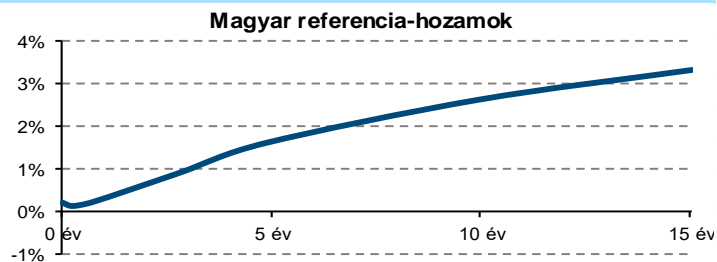
Technikai szempontból nem látszanak nagy változások: továbbra is a 20-30 napos mozgóátlagok között tartózkodik az EURHUF kurzus. Ha letörne a 20 napos mozgóátlag 322,4 forintnál, akkor a legközelebbi támaszszintet a 321,3 forintnál lévő 200 napos mozgóátlag jelentené.

Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
<b>Bux</b>	40 279,31	-0,40%	<b>EURUSD</b>	1,1331	-0,37%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 941,76	0,58%	<b>USDJPY</b>	108,44	0,55%	<b>O/N</b>	0,12	-0,36	2,37	-1,13	0,67
<b>Nikkei225</b>	21 729,97	2,13%	<b>EURHUF</b>	322,76	-0,11%	<b>1 hónap</b>	0,25	-0,39	2,40	-0,82	0,72
<b>DAX</b>	12 398,80	1,04%	<b>USDHUF</b>	284,85	0,26%	<b>3 hónap</b>	0,25	-0,35	2,32	-0,69	0,77
<b>Shanghai</b>	3 041,20	2,09%	<b>CHFHUF</b>	289,53	-0,51%	<b>6 hónap</b>	0,30	-0,31	2,20	-0,75	0,85
			<b>EURPLN</b>	4,2456	0,03%	<b>12 hónap</b>	0,48	-0,21	2,18	-0,69	0,95
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
<b>USA</b>	2,01	-0,9bp	<b>cseh</b>	1,47	0,0bp	<b>Kukorica</b>	177,50	<b>Arany</b>		1385,40	
<b>német</b>	-0,33	-0,7bp	<b> lengyel</b>	2,38	1,2bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>			
<b>olasz</b>	2,10	-3,4bp	<b>magyar</b>	2,63	-2,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	185,25	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>		15,15	
<b>spanyol</b>	0,39	0,0bp	<b>román</b>	4,62	7,9bp	<b>Brent kőolaj</b>	66,46	<b>Réz</b>		5993,00	
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>			

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

## Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.06.28	változás
<b>3 h.</b>	0,21%	0bp
<b>6 h.</b>	0,13%	0bp
<b>12 h.</b>	0,23%	-1bp
<b>3 év</b>	0,91%	1bp
<b>5 év</b>	1,61%	-1bp
<b>10 év</b>	2,63%	-2bp
<b>15 év</b>	3,33%	-2bp



„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](http://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.”