

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. július 2.

- A vártnál kisebb mértékben csökkent az ISM index értéke az USA-ban júniusban
- Az OPEC megállapodott a termelés befagyasztásáról
- Alig változott a forint árfolyama tegnap

Hazai hírek, makrogazdaság:

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap az MNB. A jegybank az összes lejáraton 11,6 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az eszközön keresztül az MNB által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1714 milliárd forintra mérséklődött.

Piaci áttekintés

- Enyhén tovább csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,90%-on, míg az 5 éves 1,59%-on, a 10 éves referenciahozam pedig 2,61%-on állt.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Richmond-i Fed elnöke Thomas Barkin szerint a kereskedelmi bizonytalanság könnyen kihathat a vállalatok beruházási tevékenységére az USA-ban. Jelenleg azonban még nem igazán borúlátó a gazdasági folyamatok látva. Szerinte egy olyan gazdaság, ahol a belső fogyasztás stabilan nő, és a beruházások stagnálnak nem ad okot pánikra. Barkin idén nem szavazótag a Nyíltpiaci Bizottság ülésein.

Az előző havi 52,1 pontról tovább esett az **ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe** júniusban az **USA-ban**, ám ennek mértéke kisebb volt, mint amire az elemzők számítottak. Az index 51,7 pontra esett vissza, szemben a várt 51 ponttal, így jobb képet fest, mint amit sok régiós hasonló index eddig júniusban mutatott. A Markit végleges adatai is tegnap jöttek ki, melyek az előzetes 50,1 pont után 50,6 pontot mutattak. A fő kérdés továbbra is az, hogy egy esetleges kiegyezés az USA és Kína között, meg tudja-e fordítani a tavaly év közepe óta tartó csökkenő trendet az iparban.

Újabb 4 milliárd dollárnyi európai importot vett fel az USA arra a listára, amely termékekre potenciális büntetővámot vethet ki, ezzel ez az érték nagyjából 25 milliárd dollárra duzzadt. Az USA ezt annak fényében teszi, hogy a WTO a nyáron dönthet arról, hogy milyen válaszlépéseket eszközölhet az USA az EU ellen az Airbusnak nyújtott, versenyt korlátozó állami támogatások miatt. Egy hasonló vizsgálat egyébként a Boeing ellen is folyik, amit az EU kezdeményezett. Ezek a folyamatok a WTO által megszabott keretek közt zajlanak, és nem hasonlítanak arra, amit Trump például Kína ellen folytat.

Megállapodott az olasz kabinet tegnap abban, hogy a korábban megcélzott 2,4%-kal szemben nagyjából 2%-2,1% közé csökkentik a költségvetési deficitet 2019-ben, amivel elkerülnék azt, hogy az EU túlzottdeficit-eljárás alá vonja őket. Egyes források szerint a 2020-as deficit 2,1%-ra rúghat majd, ami szintén jóval alacsonyabb az EU által korábban feltételezetténél. Azt, hogy pontosan miként érnék ezt el az olaszok, és hogy ez valóban hiteles lesz-e, egyelőre kérdéses.

A Kínával való kereskedelmi tárgyalásokat illetően Trump tegnap azt nyilatkozta, hogy ismét égnek a vonalak a két nagyhatalom között, és ezzel ismét a sínen vannak a dolgok. A Mexikóval kapcsolatos korábbi fenyegetésről az elnök azt mondta, hogy a potenciális büntetővámok kivetésének terve lekerült az asztalról.

Li Keqiang, kínai miniszterelnök-helyettes, a kereskedelmi tárgyalások vezetője tartott beszédet tegnap a Világgazdasági Fórumon. Li azt mondta, hogy Kína nem fog további masszív fiskális stimulust alkalmazni és a jüant sem fogja leértékelni a gazdasági növekedés serkentésének érdekében, ugyanis ezeknek hosszabb távon negatív következményei lehetnének. A jelenleg érvényben levő, idénre nagyjából 2.000 milliárd jüanra rúgó stimuluson nem kíván változtatni az állam. A pénzügyi szektor liberalizálása a tervezettnél egy évvel korábban végbemehet, így már 2020-tól eltörölhetik a külföldi tulajdon korlátozását a kínai székhelyű brókercégekben, illetve biztosítóknál. A J.P. Morgan és a Nomura márciusban már engedélyt kapott arra, hogy többségi tulajdonú brókercégeket hozzanak az országban.

Nemzetközi piacok

- Az erős kezdés után döcögős folytatás követte a tegnapi kereskedést az **amerikai részvénytőzsián**. Az S&P500-nak sikerült új történelmi zárócsúcsot beállítania (+0,8%), a Dow Jones-nak (+0,4%) és a Nasdaq-nak (+1,1%) azonban nem. Az S&P500 esetében 2.954 pontnál kialakult egy fontos technikai szint, ami jó mércéje lehet annak, hogy tartós lesz-e a mostani megindulás.
- A kereskedelmi tárgyalások újraindulása miatti optimizmus komoly emelkedést hozott tegnap az **európai részvénytőzsiákon**. A DAX 1%-kal, a CAC 40 0,5%-kal, az FTSE 100 1%-kal került feljebb.
- Nem tartott sokáig az öröm a kínai részvénytőzsián az USA és Kína közti békülést követően, a Shanghai index ma reggel 0,3%-os visszaesést mutat. A Nikkei 0,1%-kal emelkedik, míg a Hang Seng 1,2%-kal.
- A **WTI** a legközelebbi határidőre 59,3 dollárig esett vissza ma reggelre, miután a tegnapi nagy áremelkedést korrekció követte. A hírek szerint jelentős short pozíció zárására került tegnap sor a globális olajpiacon, miután az USA és Kína fegyverszünetet kötött a kereskedelmi háborúban, míg az OPEC-nek sikerült megegyeznie a termelés befagyasztásáról. Tegnap este Khalid Al-Falih, szaúdi olajminiszter is beszélt és megerősítette, hogy az OPEC kilenc hónapra befagyasztja a termelést az eredeti kvóták alatt 1,2 millió hordó/nappal. Szaúd-Arábia az előírt 10,31 millió hordó/nap szinthez képest ráadásul még alacsonyabb mennyiséget is fog termelni. A megállapodáshoz csatlakozott Oroszország és néhány más kisebb nem-OPEC tag termelő is. A megállapodást bírálta Irán, a perzsa állam szerint ugyanis Oroszország és Szaúd-Arábia döntött kizárólag, míg kisebb OPEC termelők nem hallathatták szavukat.
- Az **arany** 1.391 dollárig tudott emelkedni, miután a múlt heti hatéves árfolyamcsúcs után drasztikus eladási hullám jött. Az emelkedést erősítette, hogy a friss makrogazdasági adatok szerint továbbra is gazdasági lassulás van a világban. A lassuló gazdaság az arany felé tereli a befektetőket, mivel fennáll egy jelentősebb részvénytőzsiai korrekció esélye. A héten a pénteki USA-beli munkapiaci adatok lesznek a figyelem középpontjában.
- Átmeneti oldalazást követően tegnap masszívan letörte a 200 napos mozgóátlagot az **EUR/USD kurzus**, ezzel pedig megerősítést nyert az, hogy egyelőre nincs fordulat a tavaly április óta tartó csökkenő trendben. További támaszt az esés előtt a 30 napos mozgóátlag jelent 1,126-nál, majd az 1,12-es technikai szint.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

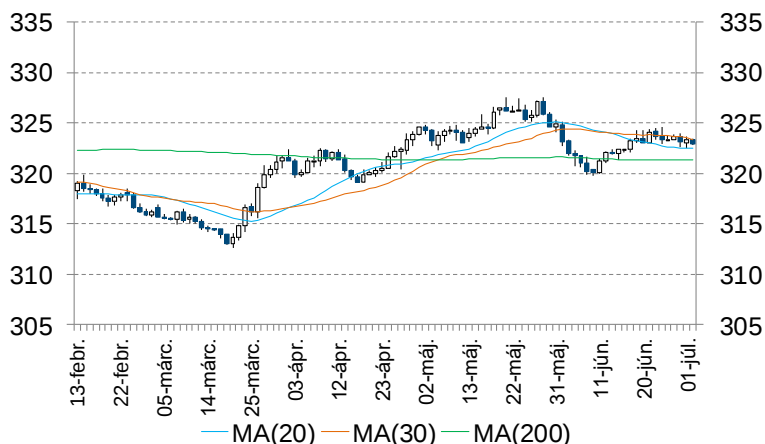
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 2.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	4.6%	2.7%	4%
júl. 2.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	ápr.	228		245

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Maradt a csendes kereskedés a forintpiacon, nem változott érdemben a hazai deviza euróval szembeni árfolyama. Összességében a nyitó 323-ról zárásra 323,3-ra emelkedett az EURHUF devizapár. Ma reggel 323 körül ingadozik a kurszus.

A jövő héten esedékes júniusi inflációs adatok megjelenése előtt fontosabb hazai piacbefolyásoló hír nem várható, nemzetközi oldalról pedig a kereskedelmi háborúval kapcsolatos esetleges további hírek, illetve a pénteken esedékes USA-beli átfogó munkapiaci adatok lehetnek fókuszban a forintpiacon is.

Technikai szempontból továbbra is a rövidtávú mozgóátlagok közé szorulva kereskednek az EURHUF-val. Rövidtávon továbbra is a kivárás dominálhat a kurzusban.

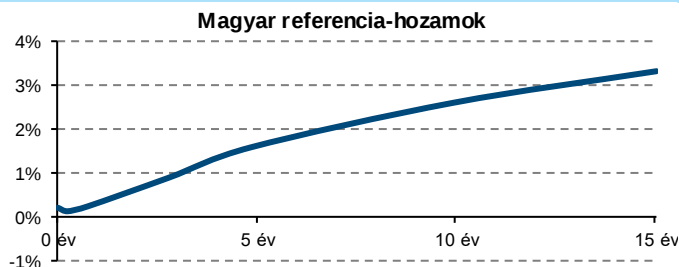


Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 618,08	0,84%	EURUSD	1,1292	0,05%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 964,33	0,77%	USDJPY	108,38	-0,06%	O/N	0,11	-0,37	2,37	-1,13	0,67
Nikkei225	21 754,27	0,11%	EURHUF	322,90	-0,13%	1 hónap	0,25	-0,39	2,40	-0,84	0,72
DAX	12 521,38	0,99%	USDHUF	285,95	-0,19%	3 hónap	0,25	-0,35	2,32	-0,78	0,77
Shanghai	3 047,45	0,08%	CHFHUF	289,52	-0,19%	6 hónap	0,30	-0,31	2,20	-0,79	0,85
			EURPLN	4,2423	-0,04%	12 hónap	0,48	-0,22	2,18	-0,68	0,95
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	2,02	1,9bp	cseh	1,47	0,3bp	Kukorica		176,25	Arany		1390,82
német	-0,36	-3,0bp	lengyel	2,36	-2,6bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	1,97	-13,4bp	magyar	2,61	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		183,50	Ezüst(\$/uncia)		15,17
spanyol	0,33	-5,8bp	román	4,65	3,2bp	Brent kőolaj		65,38	Réz		5954,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	2,02	1,9bp	cseh	1,47	0,3bp	Kukorica	176,25	Arany	1390,82
német	-0,36	-3,0bp	lengyel	2,36	-2,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,97	-13,4bp	magyar	2,61	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	183,50	Ezüst(\$/uncia)	15,17
spanyol	0,33	-5,8bp	román	4,65	3,2bp	Brent kőolaj	65,38	Réz	5954,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.07.01	változás
3 h.	0,21%	0bp
6 h.	0,13%	0bp
12 h.	0,24%	1bp
3 év	0,90%	-1bp
5 év	1,59%	-2bp
10 év	2,61%	-2bp
15 év	3,33%	0bp



„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.”