

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. július 3.

- Sikerült megállapodni az Európai Bizottság és az EKB új elnökeiről
- Romlott a hangulat a kínai szolgáltató-szektorban
- Csökkent az olaj ára, a piac a keresleti oldal gyengülésétől tart a lassuló növekedés miatt

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 5 bázisponttal 0,85%-ra, az 5 éves 7 bázisponttal 1,52%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 9 bázisponttal 2,52%-ra mérséklődött.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 20 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0,02% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nagy nehezen, de sikerült Donald Trumpnak két újabb jelöltet találnia a Fed Igazgatótanácsának két üres helyére, akik szintén inkább a lazább monetáris politikát támogathatják. Az egyik közülük a St. Louis-i Fed kutatási vezetője, Christopher Waller. Wallernél egy jóval merészebb húzás Judy Shelton, aki korábban Trump informális tanácsadója is volt, illetve nyilvánosan már ki is jelentette, hogy a Fednek kamatot kéne csökkentenie. A Szenátus jóváhagyása az ő esetében jóval kérdésesebb lehet.

Loretta Mester, a clevelandi Fed elnöke szerint még nem kéne kamatot csökkenteni az USA-ban a gazdaság mostani állása szerint. Szerinte ezzel a Fed azt sugallná, hogy rosszabb a gazdaság állapota, mint az valójában, illetve ez akár pénzügyi egyensúlytalanságok kialakulásához is vezethetne. Mester 2014-es kinevezése óta tipikusan a szigorúbb monetáris politikát támogató jegybankárok egyike.

Több napos vitát követően tegnap sikerült megállapodni az Európai Bizottság és az EKB elnökéről is, bár a hivatalos kinevezések és a végső jóváhagyás még mindkét esetben várat magára. Az Európai Bizottság élére a német védelmi minisztert Ursula von der Leyen-t javasolják, aki egyértelműen Merkel szövetségeseinek számít, hiszen már több miniszteri pozíciót is betöltött Merkel kormányában és Németország második legbefolyásosabb asszonyának tartják. Bár az európai tagországok államfői tegnap megállapodtak jelölésében a végső, formális döntést a frissen megalakult Európai Parlamentnek kell meghoznia. Jelölése kompromisszumos megoldásnak számít, ami megfelel Németországnak, Franciaországnak és a V4 országoknak is. Az EKB élére az IMF eddigi vezetője, Christine Lagarde kerülhet. Lagarde már le is mondott az IMF vezetéséről, igaz egyelőre még csak átmeneti jelleggel. Az EKB elnökét formálisan az Európai Tanács nevezi ki, mely a tagországok vezetőiből (miniszterelnök vagy köztársasági elnök) áll. Lagarde jelölése meglepetésnek számít, hiszen az elemzői felmérések 6 jelöltet is esélyesebbnek vélték.

Júniusban a vártnál nagyobb mértékben, 52,7 pontról 52 pontra esett a kínai szolgáltatóipari Caixin beszerzési menedzser index. Ezzel alulmúlta a várakozásokat, melyek csak egy minimális csökkenéssel, 52,6 pontos indexértékkel kalkuláltak. A G20 találkozót megelőzően nagyon bizonytalan volt a kereskedelmi konfliktus helyzete, azonban a hétvégi találkozón előrelépés történt, így a következő hónapokban a beszerzési menedzser indexekben is javulás várható.

Nemzetközi piacok

- A nap végi hajrával sikerült enyhe emelkedést összehoznia tegnap az **amerikai részvénytőzsdének**. A Dow és az S&P500 0,3%-kal, a Nasdaq 0,2%-kal került feljebb. A mai napon rövidített ideig tartanak nyitva az amerikai részvénytőzsdék magyar idő szerint este fél 8-ig, míg holnap teljes szünnap lesz a Függetlenség napja miatt. Ugyanez igaz a kötvénytőzsdékre is.
- Visszafogott emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénytőzsdéket**. A DAX stagnált, a CAC40 0,2%-ot emelkedett, míg a FTSE100 0,8%-kal zárt magasabban.
- Csökkenés jellemezte az **ázsiai piacokat**. A Shanghai index 0,8%-ot, a Nikkei 0,7%-ot, a Hang Seng pedig 0,3%-ot csökkent.
- A **WTI** 56,5 dollárig zuhant tegnap, miután az OPEC a várakozásoknak megfelelően a termelés befagyasztása mellett döntött további 9 hónapig. Az e heti API jelentés azt mutatta, hogy csökkennek az USA nyersolaj készletei: az 5 millió hordós esés meghaladta a piaci várakozásokat. Ezek a kedvező adatok és a tényleges OPEC megállapodás sem volt azonban elég, hogy megnyugodjanak a kedélyek. A piac továbbra is a keresleti oldal gyengülésétől tart, Kína és az USA gazdasága is lassul, míg a kereskedelmi háború a kialakult tűzszünet ellenére bármikor kiújulhat. Ezek a tényezők küldték tegnap lejjebb az olaj árfolyamát.
- Az **arany** ára hirtelen nagyot ugrott, köszönhetően a gyenge USA és globális makroadatoknak, a 2 éves hozamok újabb esésének, illetve annak, hogy Trump a FED igazgatóságába két új jelöltet szeretne bejuttatni. Mindkét potenciális új tag kamatcsökkentés párti. Az arany közel 35 dolláros mai emelkedése az elmúlt hónapok legnagyobb napi emelkedései közé tartozik.
- Nem mutatott érdemi elmozdulást tegnap az **euró** árfolyama annak a hírére, hogy megvannak az Európai Központi Bank és az Európai Bizottság új leendő elnökei. Az EUR/USD kurzus ezzel továbbra is az 1,126-nál lévő 100 napos és 1,134-nél levő 200 napos mozgóátlag közötti sávban tartózkodik, ma reggel 1,128-on.
- Az amerikai **határidős indexek** a negatív, míg az európaiak a pozitív tartományban voltak ma reggel.

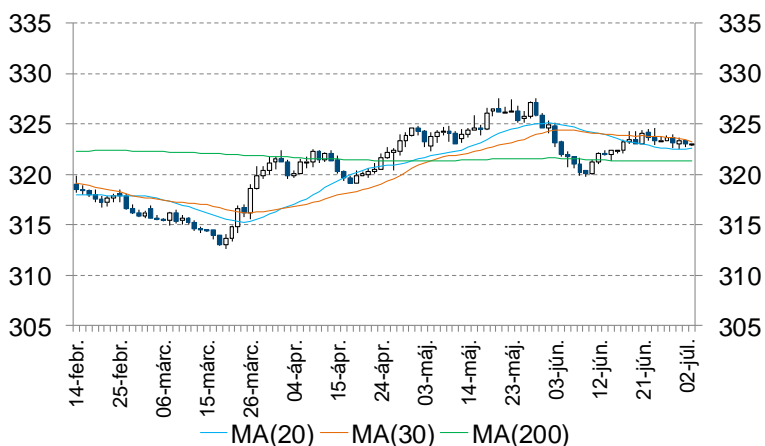
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
júl. 3.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	jún.	51.5		50.6	
júl. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	55.6	55.6		
júl. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	53.4	53.4		
júl. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jún.	51	51		
júl. 3.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jún.	1.3%			
júl. 3.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	jún.	27.4	140		
júl. 3.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	227	222.5		
júl. 3.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	1688	1675		
júl. 3.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	máj.	-50.8	-54		
júl. 3.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jún.	63.6			
júl. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jún.	50.6			
júl. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jún.	50.7	50.7		
júl. 3.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	máj.	-1.3%	-1.3%		
júl. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	jún.	56.9	56		
júl. 3.	16:00	US	Ipai rendelésállomány (hó/hó)	máj.	-0.8%	-0.6%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Maradt a csendes kereskedés a forintpiacon, továbbra sem változott érdemben a hazai deviza euróval szembeni árfolyama. Összességében a nyitó 323,3-ról zárásra 323-ra csökkent az EURHUF devizapár tegnap, azaz kissé erősödött a forint.

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 továbbra is.



Technikai szempontból továbbra is a 20 és 30 napos mozgóátlagok által közrezárva tartózkodik az EURHUF. Az utóbbi napok beszűkülését követően egyre valószínűbb egy nagyobb mozgás esélye valamelyik irányba.

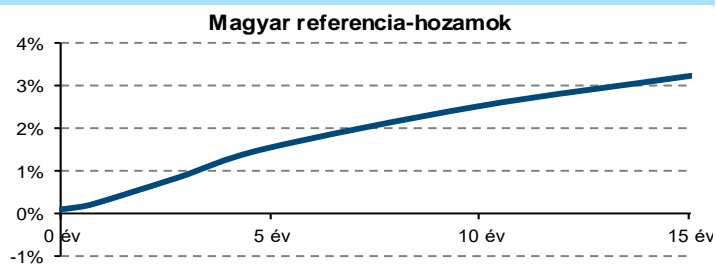
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	40 767,12	0,37%	EURUSD	1,1283	-0,02%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 973,01	0,29%	USDJPY	107,64	-0,22%	O/N	0,12	-0,37	2,36	-1,13	0,68
Nikkei225	21 638,16	-0,53%	EURHUF	323,04	0,02%	1 hónap	0,24	-0,39	2,39	-0,68	0,72
DAX	12 526,72	0,04%	USDHUF	286,31	0,04%	3 hónap	0,25	-0,35	2,33	-0,73	0,78
Shanghai	3 008,94	-1,15%	CHFHUF	290,43	0,08%	6 hónap	0,30	-0,33	2,22	-0,67	0,85
			EURPLN	4,2430	0,02%	12 hónap	0,47	-0,23	2,20	-0,45	0,95

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,97	-5,0bp	cseh	1,47	-0,1bp	Kukorica	175,50	Arany	1426,35
német	-0,37	-1,0bp	lengyel	2,35	-1,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,84	-12,8bp	magyar	2,52	-9,0bp	Búza (€/t, Euronext)	181,75	Ezüst(\$/uncia)	15,33
spanyol	0,29	-4,4bp	román	4,63	-2,1bp	Brent kőolaj	62,58	Réz	5887,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiacon referenciahozamok

	2019.07.02	változás
3 h.	0,10%	-11bp
6 h.	0,13%	0bp
12 h.	0,22%	-2bp
3 év	0,85%	-5bp
5 év	1,52%	-7bp
10 év	2,52%	-9bp
15 év	3,24%	-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 szavatosságát 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.”