

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. július 15.

- **Hamarosan eldől, ki lesz a brit miniszterelnök**
- **6,2%-kal nőtt éves szinten a kínai gazdaság a második negyedévben**
- **Szűk sávban oldalazik a forint, ma az MNB ismét FX-swap tendert tart**

### Hazai hírek, makrogazdaság:

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

### Piaci áttekintés

- Felfelé korrigáltak pénteken a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 6 bázisponttal 0,94%-ra, az 5 éves 8 bázisponttal 1,55%-ra míg a 10 éves referenciahozam 9 bázisponttal 2,48%-ra emelkedett.
- A héten kedden 3 hónapos DK aukció, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvények aukciója lesz.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Már csak valamivel több, mint 1 hét van hátra az új brit miniszterelnök megválasztásáig.** Pénteken a BBC interjút készített a miniszterelnök-jelöltekkel, melyben értelemszerűen ismét előjött a Brexit határidő kérdése is. Johnson az eddig megszokott keményvonalas politikát hozta, miszerint mindenáron tartaná az októberi határidőt. Ezzel szemben Hunt ezúttal is kompromisszum készebbnek mutatkozott, és szükség esetén hajlandó lenne határidőt hosszabbítani, de ő is arra számít, hogy még idén pontot tehetnek a kérdésre.

**A Fitch egy fokozattal BB- besorolásra rontotta a török államadóság besorolását,** ráadásul negatív kilátásokat fogalmazott meg.

**1992 óta, mióta közölnek negyedéves GDP adatokat Kínából, a leglassabb növekedést publikálták a mai napon.** A második negyedévben az éves növekedés mindössze 6,2% volt, ami megfelel a várakozásoknak, de lassulást jelent a korábbi 6,4%-os növekedéshez képest. Ugyanakkor a júniusi adatok már inkább a stabilizálódás és kilábalás jeleit mutatták. Az **ipari termelés** a várt 5,2% helyett 6,3%-kal bővült, míg a kiskereskedelmi forgalom 9,8%-kal nőtt, szintén felülmúlva a 8,5%-os várakozást.

Még pénteken az ázsiai piacok zárását követően jelentek meg a **júniusi kínai külkereskedelmi adatok.** A kereskedelmi konfliktusok miatt az import nagymértékben 7,4%-kal csökkent, így csak marginális volt a javulás májushoz képest. Az export esetében jóval enyhébb volt a visszaesés, mindössze 1,3%.

### Nemzetközi piacok

- Újabb csúcsokra emelkedtek pénteken a **vezető amerikai indexek.** Az S&P500-nak sikerült áttörnie a lélektani 3.000 pontos szintet, miután 0,5%-kal emelkedett, a Nasdaq 0,6%-kal került feljebb, a Dow 0,9%-kal.
- Vegyes irányú, de alapvetően visszafogott mozgások jellemezték pénteken az **európai részvénytőkepiacokat.** A FTSE100 és a DAX is 0,1%-ot csökkent, míg a CAC40 0,4%-ot emelkedett.
- A **japán részvénytőkepiac** ma nemzeti ünnep miatt zárva tartott. A Hang Seng 0,1%-ot, a Shanghai index pedig 0,3%-ot emelkedett.

- **Bár tovább tudott emelkedni pénteken az euró a dollárral szemben**, az 1,128-1,129-nél lévő rövidtávú mozgóátlagokat továbbra sem tudta áttörni. Ezzel pedig tovább érdemi emelkedést egyelőre nem vetít előre a technikai kép. A kurzus a mai reggel 1,127-en nyitotta.
- **A WTI 60 dollárig süllyedt a legközelebbi határidőre**, miután pénteken megjelent a Nemzetközi Energiaügynökség legfrissebb havi elemzése. A párizsi székhelyű intézet szerint 2020-ra jelentős túlkínálat lehet kőolajból, sőt a korábbi előrejelzésüket, mely szerint idén deficit lehet a piacon, jelentősen rontották. Talán az egyetlen jó hír, hogy a keresleti előrejelzésen nem változtattak, mely szerint idén 1,2 millió hordóval nőhet a globális napi kőolaj fogyasztás. A Baker Hughes pénteken megjelent adatai szerint a múlt héten 4-gyel, 784-ra csökkent az USA-ban lévő aktív fúróberendezés szám, ami 2018 februárja óta a legalacsonyabb érték. Ez mutatja, hogy némileg csökken az USA palaolaj termelőinek aktivitása. A hírek szerint ezek a termelők egyre gyakrabban szembesülnek nyomással a befektetők részéről. A szektor közel 200 milliárd dollárt égetett el az elmúlt 10 évben.
- Az **arany** 1.411 dollár volt unciánként, ami alig jelent változást a pénteki záróárakhoz képest. A piac továbbra is elsősorban az amerikai kamatcsökkentésre várakozik, ami tovább lendítheti az arany árát.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacok** a pozitív tartományban voltak ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

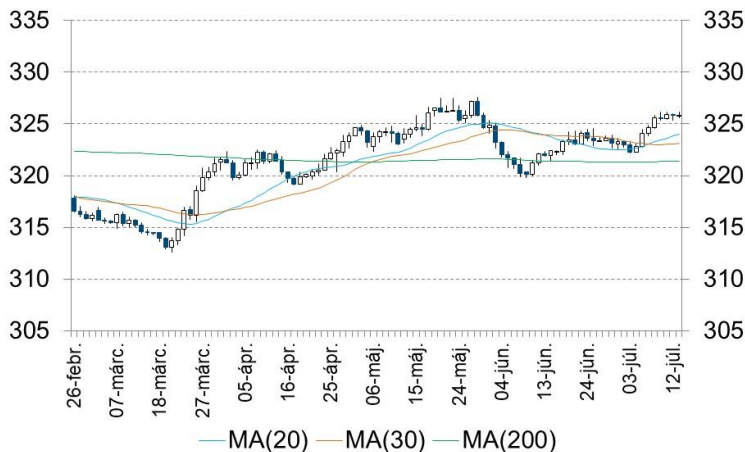
### Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 15.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	jún.	5%	5.2%	<b>6.3%</b>
júl. 15.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	8.6%	8.5%	<b>9.8%</b>
júl. 15.	4:00	CHN	GDP (év/év)	Q2	6.4%	6.2%	<b>6.2%</b>
júl. 15.	4:00	CHN	GDP (negyedév/negyedév)	Q2	1.4%	1.5%	<b>1.6%</b>
júl. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	-8.6	2	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Továbbra is kicsivel 326 forint alatt oldalazik szűk sávban az EUR/HUF kurzus, a mai reggelt 325,7 forinton nyitja a kurzus. Amennyiben az oldalazás tovább tart, az arra utalhat, hogy megszűnt a leértékelődési nyomás, és esetleg kisebb korrekció következhet.

Az előttünk álló héten fontosabb piacbefolyásoló hazai makroadat nem érkezik, a forint piaca is elsősorban a közelgő jegybanki kamatdöntésekre (Fed, MNB) koncentrálhat.



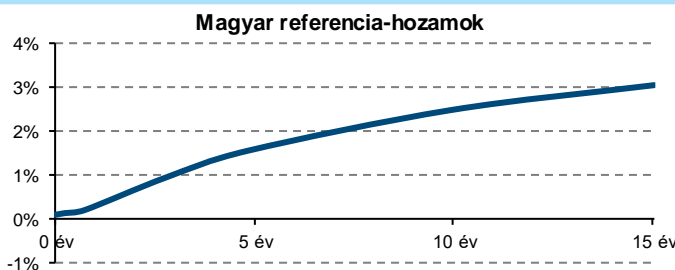
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
<b>Bux</b>	40 699,69	-0,10%	<b>EURUSD</b>	1,1271	0,01%	<b>HUF</b>					
<b>S&amp;P500</b>	3 013,77	0,46%	<b>USDJPY</b>	108,04	0,12%	<b>EUR</b>					
<b>Nikkei225</b>	21 685,90	0,20%	<b>EURHUF</b>	325,82	0,00%	<b>USD</b>					
<b>DAX</b>	12 323,32	-0,07%	<b>USDHUF</b>	289,09	-0,03%	<b>CHF</b>					
<b>Shanghai</b>	2 935,26	0,16%	<b>CHFHUF</b>	293,58	-0,08%	<b>GBP</b>					
			<b>EURPLN</b>	4,2691	-0,01%	<b>O/N</b>	0,10	-0,37	2,36	-0,78	0,67
						<b>1 hónap</b>	0,23	-0,39	2,33	-0,78	0,72
						<b>3 hónap</b>	0,25	-0,36	2,32	-0,68	0,77
						<b>6 hónap</b>	0,30	-0,34	2,23	-0,75	0,82
						<b>12 hónap</b>	0,45	-0,28	2,23	-0,71	0,90

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	2,12	-1,6bp	<b>cseh</b>	1,42	2,2bp	<b>Kukorica</b>	178,00	<b>Arany</b>	1413,36
<b>német</b>	-0,21	1,5bp	<b>lengyel</b>	2,30	2,6bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	1,74	3,7bp	<b>magyar</b>	2,48	9,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	183,00	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	15,25
<b>spanyol</b>	0,56	9,1bp	<b>román</b>	4,57	0,2bp	<b>Brent kőolaj</b>	66,57	<b>Réz</b>	5935,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.07.12	változás
<b>3 h.</b>	0,08%	0bp
<b>6 h.</b>	0,12%	0bp
<b>12 h.</b>	0,19%	0bp
<b>3 év</b>	0,94%	6bp
<b>5 év</b>	1,55%	8bp
<b>10 év</b>	2,48%	9bp
<b>15 év</b>	3,05%	5bp



„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.”