

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. július 16.

- **26,3%-kal nőtt az építőipari termelés volumene májusban a KSH szerint**
- **Ma szavaz az Európai Parlament az Európai Bizottság új elnökéről**
- **Enyhén erősödött tegnap a forint, miközben az FX-swap állomány szinten maradt**

Hazai hírek, makrogazdaság:

A KSH ma reggel közzétett adatai szerint májusban az **építőipari termelés** volumene a nyers adatok szerint 26,3%-kal haladta meg az egy évvel korábbit. Mindkét építménycsoport termelése nőtt: az épületeké 27, az egyéb építményeké 25,7%-kal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése 0,6%-kal csökkent hó/hó alapon.

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap az MNB. A jegybank minden egyes lejáraton 7,2 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el, így az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1704 milliárd forint maradt.

Piaci áttekintés

- Tegnap összességben enyhén csökkentek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 0,93%-ra, az 5 éves 2 bázisponttal 1,53%-ra míg a 10 éves referenciahozam 1 bázisponttal 2,47%-ra mérséklődött.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Javított, de ezzel együtt is az utóbbi évek mélypontja körül tartózkodik a **New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index**. Az index értéke 4,3 pontra ugrott júliusban az előző havi meglepően gyenge, -8,6 pontot követően. A várakozás 2 pont volt.

Amennyiben sikeresen zajlanak az eheti telefonos egyeztetések USA és Kína között, úgy könnyen elképzelhető, hogy azt követően már Kínába repül személyesen tárgyalni Steven Mnuchin, amerikai pénzügyminiszter és Robert Lighthizer, kereskedelmi főbiztos. Ez azt mutatja, hogy tovább közelednek egymáshoz a felek.

Ma szavaz az Európai Parlament az Európai Bizottság új elnökének, Ursula von der Leyen-nek a kinevezéséről. Megválasztásával fél évszázad után lenne német nemzetiségű bizottsági elnöke az EU-nak. Ursula von der Leyen jelentős reformelképzeléseket fogalmazott meg tegnapi levelében, többek között felvettette az EU-s minimálbér és az EU szintű munkanélküli segély bevezetését is. Szintén jelentős változást hozna, hogy javaslata szerint a külpolitikai kérdésekben az EU nem egyhangúan, hanem többségi szavazással döntene.

Megismételt választás jöhet Spanyolországban, miután a kormányalakítási tárgyalások elakadtak. Az áprilisi választások óta nem sikerül megállapodásra jutni Spanyolországban és amennyiben ez így marad, ősszel újabb választások jöhetnek.

Az új török jegybankelnök Murat Ulysal szerint a jegybanknak van tere a manőverezésre, ergo hajlandó kamatot vágni, ami nem túl meglepő, hiszen elődjét Erdogan pont a szigorúnak vélt monetáris politikája miatt távolította el.

Nem tétlenkedik az új görög kormány és az elmúlt időszak hozamcsökkenését kihasználva új, 7 éves görög államkötvény kibocsátását tervezik.

Az IMF a korábbi 2,3%-ról 2%-ra csökkentette a szingapúri GDP növekedési várakozásokat. Ennek oka, hogy a kereskedelmi háború csökkent a külkereskedelmet, Szingapúr pedig Ázsia egyik meghatározó kereskedelmi központja. A gyenge második negyedéves adat után nem meglepő az éves növekedési előrejelzés csökkentése. Az IMF előrejelzése szerint középtávon 2,5%-on stabilizálódhat a növekedés.

Nemzetközi piacok

- Minimális elmozdulással zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai indexek**, miután a Citi felemás gyorsjelentése rányomta a bélyegét a többi amerikai nagybankra is. A Dow 0,1%-kal, a Nasdaq 0,2%-kal erősödött, míg az S&P500 stagnált.
- Mérsékelt emelkedés jellemezte tegnap az **európai piacokat**. A CAC40 0,1%-ot, a FTSE100 0,3%-ot, a DAX pedig 0,5%-ot emelkedett.
- Nagy eséssel indult újra a kereskedés a tegnapi szünnap után a japán tőzsdén, a japán részvényindex a Nikkei 0,6%-ot csökkent. A többi **ázsiai piacon** vegyes mozgás volt látható, a Shanghai index 0,2%-ot csökkent, míg a Hang Seng 0,2%-ot emelkedett.
- A **WTI** 60 dollár alá esett ma reggel, miután a Barry trópusi vihar ereje gyengült, így Mexikói-öbölben lévő olajipar berendezések viszonylag gyorsan újra termelhetnek. Jelenleg az olajtermelés 69%-a áll a térségben a vihar miatt. A piacra továbbra is hat az IEA jelentése, mely szerint a globális olajpiac a második negyedévben sem volt hiányos, hanem többlettermelés és készletfelhalmozás alakult ki, s ez negatív hír volt az olajárra nézve. Mindeközben a gazdasági adatok a keresleti oldal gyengeségére utalnak, ami behatárolja az olaj áremelkedését.
- Az **arany** 1.414 dollár volt ma reggel, miután a piac az USA friss gazdasági adataira és a FED képviselőinek további megnyilvánulásaira vár. A FED július 30-31-i ülésén dönt a kamatokról, a kérdés, hogy itt miként döntenek és mi várható ezután. A piac biztos a 25 bázispontos csökkentésben. A befektetők figyelik a FED képviselőinek megnyilvánulásait. Az USA és Kína között újraindulnak a tárgyalások a kereskedelmi kérdésekről a héten.
- Tegnap újfent lefordult a 20 és 30 napos mozgóátlagok találkozásáról az **EUR/USD** kurzus, ami arra utal, hogy továbbra sincs kilátásban érdemi fordulat a csökkenő trendben. Ma reggel 1,125-ön nyitott a kurzus.
- A mai napon az amerikai **határidős piacok** pozitív, az európaiak negatív tartományban vannak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

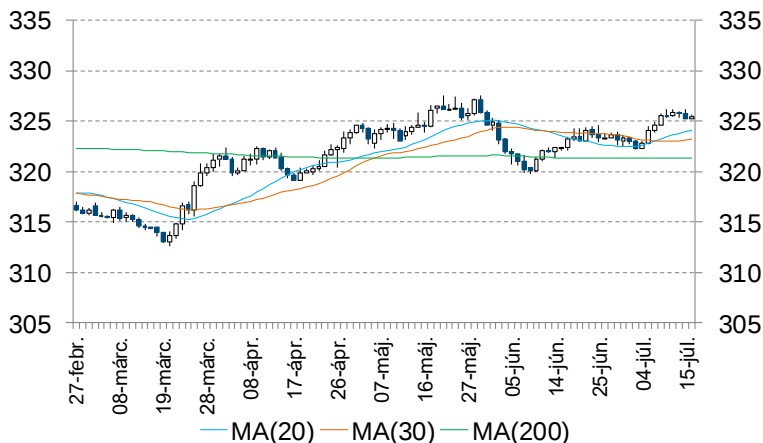
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 16.	10:30	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	máj.	3.1%	3.1%	
júl. 16.	10:30	UK	ILO munkanélküliségi ráta	máj.	3.8%	3.8%	
júl. 16.	10:30	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	jún.	23.2		
júl. 16.	11:00	GE	ZEW index	júl.	7.8	5	
júl. 16.	11:00	EMU	ZEW index	júl.	-20.2		
júl. 16.	14:30	US	Import árindex (hó/hó)	jún.	-1.5%	-2.3%	
júl. 16.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	jún.	0.5%	0.2%	
júl. 16.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	jún.	78.0708%	78.1%	
júl. 16.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	jún.	0.37%	0.1%	
júl. 16.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	máj.	0.5%	0.3%	
júl. 16.	16:00	US	NAHB házár index	júl.	64	64	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Erősödött tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 325,7-ről zárásra 325,2-re csökkent az EURHUF devizapár. A mai nyitásban 325,4-en állt a kurszus.

A tegnapi FX-swap tenderen az MNB szinten tartotta a kinnlévő állományt, ami a forint szempontjából semlegesnek tekinthető. Továbbra is maradhat a csendesebb kereskedés, a befektetők a közelgő jegybanksi kamatdöntésekre figyelhetnek elsősorban.

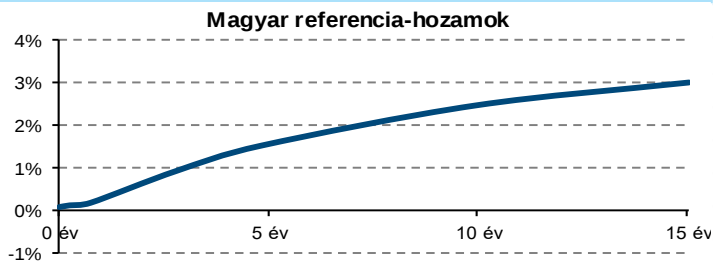
Technikailag nézve a tegnapi kisebb erősödés után megnyílhat az út egy korrekciónak a rövidtávú mozgóátlagokig. A 20 napos jelenleg 324,1 forintnál, a 30 napos 323,3 forintnál tartózkodik.



Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	40 725,40	0,06%	EURUSD	1,1254	-0,04%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 014,30	0,02%	USDJPY	108,09	0,17%	O/N	0,10	-0,37	2,36	-0,78	0,67
Nikkei225	21 535,25	-0,69%	EURHUF	325,41	0,07%	1 hónap	0,23	-0,39	2,33	-0,83	0,72
DAX	12 387,34	0,52%	USDHUF	289,14	0,10%	3 hónap	0,25	-0,36	2,32	-0,77	0,77
Shanghai	2 934,11	-0,27%	CHFHUF	293,70	0,10%	6 hónap	0,30	-0,34	2,23	-0,70	0,82
			EURPLN	4,2616	0,03%	12 hónap	0,45	-0,29	2,23	-0,69	0,90
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	2,09	-3,3bp	cseh	1,42	-0,4bp	Kukorica	177,75	Arany		1413,37	
német	-0,25	-4,1bp	lengyel	2,27	-3,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,65	-8,9bp	magyar	2,47	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	181,50	Ezüst(\$/uncia)		15,42	
spanyol	0,50	-6,0bp	román	4,53	-4,3bp	Brent kőolaj	66,45	Réz		5983,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.07.15	változás
3 h.	0,08%	0bp
6 h.	0,12%	0bp
12 h.	0,18%	-1bp
3 év	0,93%	-1bp
5 év	1,53%	-2bp
10 év	2,47%	-1bp
15 év	3,01%	-4bp



„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.”