

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. július 18.

- Lecsorgás látszott az amerikai részvénypiacokon tegnap
- A vártnál nagyobb lett a külkereskedelmi mérleg többlete Japánban
- Tovább gyengélkedik a forint

### Hazai hírek, makrogazdaság:

#### Piaci áttekintés

- Lényegében stagnáltak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 0,92%-ra nőtt, az 5 éves 1,46%-on, míg a 10 éves referenciahozam 2,42%-on maradt.
- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK, 3, 5 és 10 éves lejáratokon. A felkínált mennyiség rendre 15 Mrd, 25 Mrd és 20 Mrd forint lesz.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**A vártnál kicsivel gyengébb lakáspiaci adatok érkeztek tegnap az USA-ból.** A kiadott lakásépítési engedélyek évesített száma 6,1%-os visszaesést mutatott a várt stagnálással szemben, míg a megkezdett építések száma nagyjából 1%-kal esett vissza a várakozásoknak megfelelően.

Bár anno a Brexit kampányban maga Boris Johnson is többször hivatkozott arra, hogy az USA-val kötendő kereskedelmi megállapodás majd pozitív lesz a briteknek, most viszont a miniszterelnökség kapujában már hűti a kedélyeket. Most már nem számít gyors megállapodásra, inkább kemény tárgyalásokra, de hosszabb távon továbbra is pozitív hatásokkal számol.

**A brit törvényhozás különböző módszerekkel igyekszik megakadályozni, hogy a parlament megkerülésével léphessen ki Nagy-Britannia az EU-ból.** Ennek érdekében a miniszterek egy része állítólag lemondását tervezi. A Lordok Háza pedig egy olyan javaslaton dolgozik, ami kötelező parlamenti üléseket írna elő, így megakadályozva, hogy a parlamenti munka felfüggesztésével léphessen ki Nagy-Britannia az EU-ból.

Váratlanul nagy, 589 milliárd jen külkereskedelmi többlettel zárta a júniust Japán. Az export 6,7%-kal esett vissza, amire többé kevésbé számított a piac, viszont az import 5,2%-os visszaesése meglepetésként érkezett, az elemzők mindössze egy visszafogott, 0,2%-os csökkenésre számítottak. A Kínába irányuló elektronikai eszközök és chippek exportja 20%-kal esett vissza, ami a szektor gyenge keresletére utal.

**A koreai jegybank** ma váratlanul 25 bázisponttal 1,5%-ra csökkentette az alapkamatot. Ezzel egyidejűleg az ideai évi növekedési kilátást az áprilisi 2,5%-ról 2%-ra rontotta.

### Nemzetközi piacok

- Lecsorgás jellemezte a **vezető amerikai részvényindexeket** tegnap. A Dow 0,4%-kal, a Nasdaq 0,5%-kal, az S&P500 0,7%-kal esett vissza.
- Csökkentek tegnap a fontosabb **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,5%-ot, a DAX 0,7%-ot, a CAC40 pedig 0,8%-ot csökkent.

- Negatív hangulatban telt a mai **ázsiai kereskedés**. A Hang Seng 0,6%-ot, a Shanghai index 0,7%-ot, a Nikkei pedig 2,2%-ot csökkent.
- A **WTI** 56,8 dollárig süllyedt a piacon, miután a tegnapi EIA jelentés negatív meglepetést okozott. Bár a nyersolaj készletek 3,12 millió hordóval estek az Egyesült Államokban, a benzin és desztillátum készletek együtt 9,25 millió hordóval nőttek, ami felerősítette a recessziós félelmeket a piacon. Általában ebben az időszakban nem csökken a finomított termékkészlet, mivel a kereslet szezonálisan a legerősebb. A Bézs könyv optimista volt, az USA gazdasága továbbra is nő és a munkaerőpiac feszes. A tegnapi iráni kommentárok némileg erősebbek voltak a korábbinál, mivel az iráni vezetők szerint az ország nem fogja feladni atomprogramját. A piac már kevésbé aggódik, hogy Irán lezárja a Hormuszi-szorost.
- Az **arany** ismét hatéves csúcsa köré emelkedett. Ma reggel 1.424 dollár volt az árfolyam. A kamatcsökkenések lehetősége ismét előtérbe helyezheti az aranyat a piacon. Az arany mellett az ezüst árrobbanására is figyel a piac. A kisebbik nemesfém 14,5 dollárról 16 dollárra emelkedett másfél hónap alatt. Az ezüst árfolyamát szintén a kamatok csökkentése mozgatja.
- Az IMF tegnap kiadott devizapiaci beszámolójában 6-12%-kal túlértékeltnek vélte a dollárt a rövidtávú gazdasági fundamentumokhoz képest, míg az eurót, a jent és a svájci frankot megfelelően értékeltnek tartotta. Elképzelhető, hogy emiatt is gyengült tegnap a dollár az euróval szemben, komolyabb szerepet játszhatott azonban az 1,12-es technikai szint, ahonnan megfordult a kurzus. Ma reggel 1,124-en tartózkodik az árfolyam, érdemi fordulatra utaló jeleket azonban nem mutat.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel.

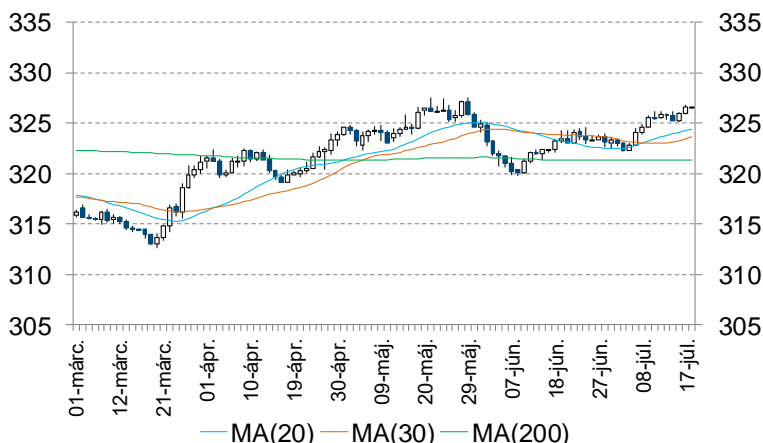
## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok				Időszak	Korábbi	Várt	Tény
Dátum	Idő	Ország	Adat				
júl. 18.	1:50	JP	Export (év/év)	jún.	-7,8%	-5,4%	<b>-6,7%</b>
júl. 18.	1:50	JP	Import (év/év)	jún.	-1,5%	-0,2%	<b>-5,2%</b>
júl. 18.	10:30	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	2,3%	2,6%	
júl. 18.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	209	215,5	
júl. 18.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	1723	1700	
júl. 18.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	júl.	0,3	5	
júl. 18.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	júl.	50,5		
júl. 18.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	júl.	63,8		
júl. 18.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	jún.	0%	0,1%	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

**Tovább gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben.** Összességében a nyitó 325,9-ről zárásra 326,6-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A mai kereskedésben továbbra is 326 fölött áll a kursus.

A forint árfolyamának nem tesz jót, hogy a befektetők egyre kevésbé tartják valószínűnek, hogy az MNB a közeljövőben szigorít a monetáris kondíciókon. Mindemellett nem tettek jót a hazai deviza árfolyamának a tegnapi közzétett, vártnál rosszabb európai autóértékesítési statisztikák sem.



Technikailag nézve egyre közelebb kerül a kursus a 327,6 forintos technikai szinthez, ami megállót jelenthet az újabb forintgyengülés előtt.

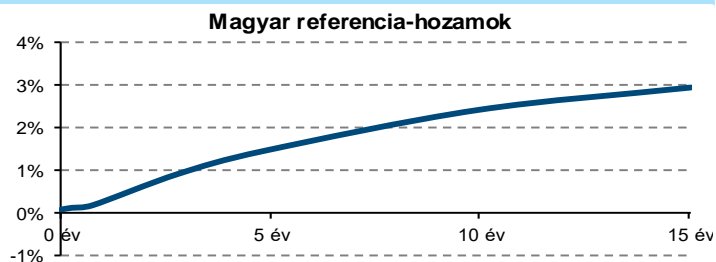
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
<b>Bux</b>	40 990,89	0,27%	<b>EURUSD</b>	1,1235	0,10%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 984,42	-0,65%	<b>USDJPY</b>	107,72	-0,21%	<b>O/N</b>	0,11	-0,37	2,36	-0,80	0,67
<b>Nikkei225</b>	21 046,24	-1,97%	<b>EURHUF</b>	326,58	0,01%	<b>1 hónap</b>	0,23	-0,40	2,30	-0,76	0,72
<b>DAX</b>	12 341,03	-0,72%	<b>USDHUF</b>	290,68	-0,09%	<b>3 hónap</b>	0,26	-0,37	2,30	-0,75	0,77
<b>Shanghai</b>	2 908,40	-0,79%	<b>CHFHUF</b>	294,83	0,07%	<b>6 hónap</b>	0,30	-0,36	2,21	-0,81	0,80
			<b>EURPLN</b>	4,2653	0,06%	<b>12 hónap</b>	0,45	-0,30	2,21	-0,72	0,88

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	2,05	-5,7bp	<b>cseh</b>	1,46	3,5bp	<b>Kukorica</b>	178,25	<b>Arany</b>	1420,14
<b>német</b>	-0,29	-4,6bp	<b> lengyel</b>	2,25	-1,1bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	1,59	-1,8bp	<b>magyar</b>	2,42	0,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	181,25	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	15,99
<b>spanyol</b>	0,44	-4,4bp	<b>román</b>	4,52	-0,9bp	<b>Brent kőolaj</b>	63,80	<b>Réz</b>	5980,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.07.17	változás
<b>3 h.</b>	0,08%	1bp
<b>6 h.</b>	0,12%	0bp
<b>12 h.</b>	0,18%	0bp
<b>3 év</b>	0,92%	1bp
<b>5 év</b>	1,46%	0bp
<b>10 év</b>	2,42%	0bp
<b>15 év</b>	2,95%	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](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.”