

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. augusztus 5.

- Kínai válaszlépések az amerikai vámemelésre
- Estek a részvényindexek múlt pénteken is
- Emelkedett az arany a kockázatokra

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Ismét nagyot estek a hozamok pénteken az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 9 bázisponttal 0,68%-ra, az 5 éves 13 bázisponttal 1,17%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 19 bázisponttal 2,07%-ra süllyedt.
- A héten kedden 3 hónapos DKJ, csütörtökön 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az ügyhöz közel álló források szerint **Kína kiadta az utasítást az állami tulajdonú vállalatoknak, hogy ne importáljanak több mezőgazdasági terméket az USA-ból.** Ez egyfajta válaszlépés az USA által kivetni tervezett újabb importvámokra, azonban könnyen elképzelhető, hogy ez még csak az első ilyen lépés. Mindenesetre a két fél közti viszony újbóli romlása ebből az üzenetből borítékolható.

Az újbóli bizonytalanság a kereskedelmi tárgyalások körül a júanra is komoly nyomást helyez, amivel az USD/CNY kurzus a válságot követően ismét 7 júan fölé ugrott a hét elején. Eddig Kína az utóbbi évek során rendre védte ezt a kritikus szintet, most azonban úgy tűnik, hogy egyelőre nem lépnek közbe. A jegybank a hírekre már közleményt is adott ki, miszerint az ok e mögött a kereskedelmi tárgyalások eszkalálódása, és amennyiben szükséges, kész lépni a stabilitás fenntartása érdekében

Nemzetközi piacok

- Kitarítottak a kezdeti mínuszok pénteken az **amerikai tőzsdéken**, miután az USA és Kína közt újra elmérgesedő kereskedelmi viszony továbbra is rányomja bélyegét a piaci hangulatra. A Nasdaq 1,3%-kal, az S&P500 0,7%-kal, a Dow 0,4%-kal került lejjebb. A határidős indexek további esést indukálnak a hét kezdetével, miután Kína válaszlépéseket jelentett be az USA által szeptember 1-től kivetni tervezett újabb importvámokra. Az S&P500-at egyelőre tartja a 2.900 pont környéki rés, de ha az elesne, akkor technikailag megnyílna az út 2.800 pont irányába.
- Komolyabb esést mutatnak ma reggel a **vezető ázsiai részvényindexek**, miután a hétvégével még kiélezettebb lett az USA és Kína közti kereskedelmi viszony. A Nikkei 1,7%-kal, a Hang Seng közel 3%-kal, a Shanghai index 1,5%-kal esik. A Hang Seng alulteljesítése a hongkongi tüntetések további eszkalálódásának is köszönhető, miután a tüntetők több helyen megbénították a tömegközlekedést. A vasúti leállások mellett becslések szerint nagyjából 200 repülőgépjáratot is törölni kellett a mai napon.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 55 dollár volt ma a közeli határidőre. Az árfolyam jelentősen változott az elmúlt napokban, pénteken 8%-os zuhanás után stabilizálódott a kurzus. Egyrészt a piac aggódik a kereskedelmi háború kiszélesedése miatt. A múlt heti Trump bejelentésre, miszerint további 300 milliárd dollár értékű kínai termékekre vett ki az USA 10%-os vámot, ha rövid időn belül nem sikerül megegyezni, további kínai ellenlépések történtek. Kína gyengítette a júant, miközben leállította az amerikai mezőgazdasági termékek importját. Az irániak eközben egy ismeretlen felségjelű tankert foglaltak le az Arab-Öbölben. A hajó állítólag iraki kőolajat csempészet a Közel-Keletre. A hír ismét felerősítette a félelmeket, hogy Irán lassítja az Öböl forgalmát, ami a kínálat szűkítése révén emelheti a kőolaj árát.
- Az **arany** 1.458 dollárig emelkedett, miután a pénteki hírek ismét megerősítették a félelmeket, hogy a világ a teljes kereskedelmi háború felé halad. Az USA és Kína között erős a feszültség, Kína a júan leértékelésével próbál előnyhöz jutni, míg a hírek szerint nem kívánnak amerikai mezőgazdasági termékeket vásárolni. A FED kamatot csökkentett a múlt héten, de Jerome Powell bejelentése, mely szerint ez egy egyszeri csökkenés volt, nem egy sorozat kezdete, gyengítette a várakozásokat és lassította az arany áremelkedését. A várakozások szerint az 1.500 dolláros aranyár napokon belül megvalósulhat ennek ellenére, míg a lassuló gazdaság ismételt dollár kamatcsökkentést eredményezhet.
- Erősödött pénteken az **euró** a dollárral szemben. Tovább emelkedett pénteken az EUR/USD kurzus az 1,1-es lélektani szint közeléből, ami egyelőre ma reggel is folytatódik. Ezzel jelenleg 1,112-n tartózkodik az árfolyam. Az árfolyam továbbra is csökkenő trendcsatornában mozog rövidebb távon, a nemrég megindult felfelé korrekció első körben 1,118-ig, a trendcsatorna tetejéig, illetve a 20 napos mozgóátlagig tarthat.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

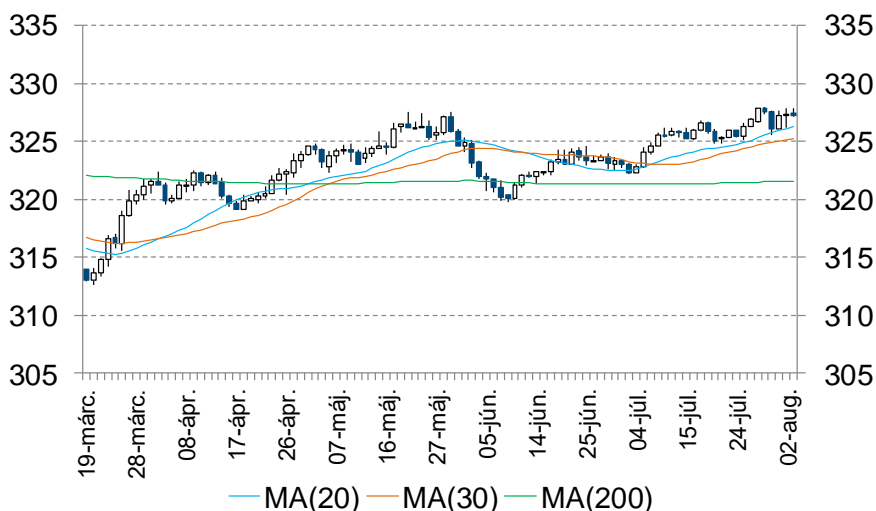
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 5.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	júl.	50.6		50.9
aug. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	55.4	55.4	
aug. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	júl.	-4.9%		
aug. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	53.3	53.3	
aug. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	júl.	50.2	50.3	
aug. 5.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	júl.	51.6		
aug. 5.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	júl.	52.2	52.2	
aug. 5.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	júl.	55.1	55.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Jelentős lefelé kilengést követően nem változott jelentősen a **forint** árfolyama pénteken.

Tovább emelkedett pénteken az EUR/USD kurzus az 1,1-es lélektani szint közeléből, ami egyelőre ma reggel is folytatódik. Ezzel jelenleg 1,112-n tartózkodik az árfolyam. Az árfolyam továbbra is csökkenő trendcsatornában mozog rövidebb távon, a nemrég megindult felfelé korrekció első körben 1,118-ig, a trendcsatorna tetejéig, illetve a 20 napos mozgóátlagig tarthat.



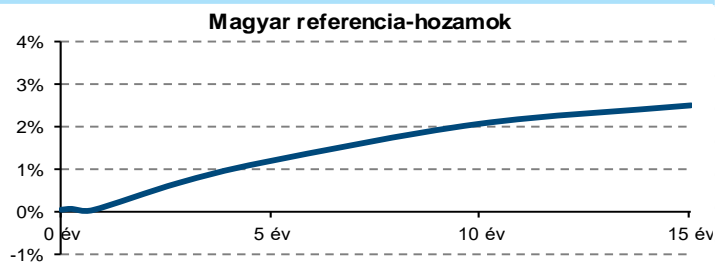
Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)				
Bux	40 164,62 -0,36%	EURUSD	1,1122 0,13%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 932,05 -0,73%	USDJPY	105,98 -0,57%	O/N	0,15	-0,36	2,10	-0,85 0,66
Nikkei225	20 720,29 -1,74%	EURHUF	327,28 -0,01%	1 hónap	0,24	-0,39	2,23	-0,85 0,71
DAX	11 787,22 -0,72%	USDHUF	294,28 -0,12%	3 hónap	0,26	-0,38	2,24	-0,81 0,77
Shanghai	2 821,50 -1,62%	CHFHUF	300,63 0,19%	6 hónap	0,30	-0,37	2,13	-0,93 0,81
		EURPLN	4,3105 0,08%	12 hónap	0,44	-0,30	2,12	-0,83 0,85

Tíz éves hozamok* (%)		Nyersanyagok					
USA	1,85 -4,8bp	cseh	1,06 -10,9bp	Kukorica	158,00	Arany	1457,06
német	-0,50 -4,5bp	lengyel	2,04 -4,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,54 -4,0bp	magyar	2,07 -19,0bp	Búza (€/t, Euronext)	178,50	Ezüst(\$/uncia)	16,51
spanyol	0,24 -4,7bp	román	4,31 -1,1bp	Brent kőolaj	61,08	Réz	5729,50
				(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.08.02	változás
3 h.	0,05%	0bp
6 h.	0,07%	0bp
12 h.	0,04%	0bp
3 év	0,68%	-9bp
5 év	1,17%	-13bp
10 év	2,07%	-19bp
15 év	2,51%	-17bp



„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.”