

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. augusztus 12.

- Csökkentette a Goldman Sachs is az USA-ra vonatkozó növekedési várakozásait
- Johnson Hard Brexitre készíti fel a kormányt
- Ma devizaswap tendert tart az MNB

Hazai hírek, makrogazdaság:

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma a jegybank 1,3, 6 és 12 hónapos lejáratokon. Előző héten 50 milliárd forint értékben növelte az állományt.

Piaci áttekintés

- Tovább csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal 0,55%-ra, az 5 éves referenciahozam 5 bázisponttal 0,96%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 3 bázisponttal 1,85%-ra süllyedt. A csökkenés ismét rekord alacsony értéket jelent a 10 éves lejáraton.
- A héten kedden 3 hónapos DKJ, csütörtökön 3, 5 és 10 éves lejáraton kötvényaukciót tart az ÁKK.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Morgan Stanley-t követően a Goldman Sachs sem hisz már abban, hogy az USA és Kína közti kereskedelmi konfliktus a 2020-as amerikai elnökválasztások előtt rendeződni fog. Emiatt **idei negyedik negyedéves növekedési előrejelzésüket 0,2 százalékponttal csökkentették, 1,8%-ra**. Szerintük a növekvő bizonytalanság miatt a vállalatok egyre több beruházásukat fogják elhalasztani, ezzel egy esetleges recesszió esélye is megnőtt.

Egyre inkább kampányüzemmódba kapcsol Boris Johnson, újabb nagyszabású, 2,5 milliárd fontos programot jelentett be. Ezeket a börtönök fejlesztésére és több rendőr foglalkoztatására fogják fordítani. Az elmúlt hetek kormányzati bejelentkezései alapján egyre inkább úgy tűnik, hogy mintha Boris Johnson már egy előrehozott választásra készülne.

Boris Johnson pénteken egy körüzenetben kérte fel az összes kormányzati tisztségviselőt, hogy készüljenek a Hard Brexitre. A rendezetlen Brexit esélyének növekedése és az expanzív fiskális politika hatása miatt a font tovább gyengült, az EURGBP már 0,93 fölé tartózkodik.

A Fitch egy fokozattal BBB besorolásra javította az orosz államadóság minősítését. A korábbi pozitív kilátást ugyanakkor stabilra vette vissza.

Az IMF kínai igazgatója, James Daniel ismertette az IMF véleményét a júni árfolyamról, mely szerint 2018-ben a kínai júni árfolyama a fundamentumainak megfelelő árfolyamon tartózkodott, sem alul-, sem pedig felülértékelt nem volt. A nyilatkozat jelentőségét az adja, hogy korábban Trump hivatalosan is a devizaárfolyam manipulálásával vádolta meg Kínát, ezt azonban nehéz lesz bizonyítani, az IMF álláspontjával szemben.

Sorozatban tizedik hétvége óta tartanak a tünetések Hongkongban. A tüntetők és a rendőrök közti összecsapások egyre erőszakosabbak. A tüntetők továbbra is a Hongkongot irányító, Kína-barát Carrie Lam lemondását követelik, de az utóbbi időszakban új követeléseként megjelent a rendőri erőszak kivizsgálásának igénye is.

Júliusban új autó értékesítések a tavalyi évhez képest 5,3%-kal, 1,51 millió személygépkocsira csökkentek Kínában.

Nemzetközi piacok

- Jórészt megtartották a kezdeti mínuszokat pénteken a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 1%-kal, az S&P500 0,7%-kal, a Dow 0,3%-kal került lejjebb. A pénteki kereskedés hangulatára rányomta a bélyegét Donald Trump újabb fenyegetőzése, miszerint nem biztos abban, hogy megtartják a szeptemberre tervezett újabb kereskedelmi tárgyalásokat a felek.
- Rossz hangulatban telt a pénteki kereskedés az **európai piacokon**. A FTSE100 0,4%-ot, a CAC40 1,1%-ot, a DAX pedig 1,3%-ot esett. Alul teljesítő volt az olasz tőzsde az előrehozott választások lehetősége miatt miután a Liga bejelentette, hogy bizalmatlansági indítványt nyújt be a kormány ellen, a FTSE MIB 2,5%-ot zuhant.
- Vegyes mozgások jellemezték az **ázsiai részvényindexeket** a hét első kereskedési napján. A japán és az indiai részvénypiac is zárva tartott nemzeti ünnep miatt. A Shanghai index 0,7%-ot emelkedett, míg a Hang Seng az egyre jobban eldurvuló tüntetések hatására csak oldalazott.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 54,3 dollárig süllyedt, miután pénteken jelentősen erősödni tudott a kőolaj jegyzése. A kínai-amerikai kereskedelmi háború továbbra is a központi kérdés. Trump elnök elhalaszthatja a következő hónapban esedékes kínai-amerikai tárgyalásokat, ami tovább ronthatja a kilátásokat egy megállapodással kapcsolatban. A korábban meghirdetett intézkedések szeptember 1-ével lépnek életbe. Trump elnök 300 milliárd dollár értékű kínai árura növeli 10 százalékponttal a behozatali vámokat. A kereskedelmi háború mellett a geopolitikai feszültségek határozzák meg az árakat. Az Arab-Öbölben továbbra is erős a feszültség Irán miatt. Szaúd-Arábia pedig szeptemberre visszaveti exportját napi 7 millió hordó alá, hogy támaszt adjon a kőolajnak.
- Az **arany** 1.492 dollárig süllyedt, miután pénteken kedvezőbb piaci hangulat volt. Az arany ára a csökkenő kamatszint adhat támaszt, míg a kereskedelmi háború elmérgesedése is jelentős lendületet adhat. A piac továbbra is optimista az arany kilátásaival kapcsolatban, mivel a drasztikus kamatszint csökkenés és a háborús retorika Trump elnök részéről fenntartja az arany iránti keresletet.
- Enyhén erősödött az **euró** pénteken a dollárral szemben. Továbbra is az 1,12-es technikai szint vonzásában tartózkodik az EUR/USD kurzus, a mai reggelt hajlszára pontosan itt kezd az árfolyam. Alulról a 20 napos mozgóátlag tartja az árfolyamot 1,117-nél, míg az emelkedésnek főként a 100 napos mozgóátlag 1,123-nál szab gátat. Ebből a szűk sávból való kitörés iránya lehet meghatározó majd a kurzusban rövidebb távon. Ma reggel gyengüléssel kezd az euro.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

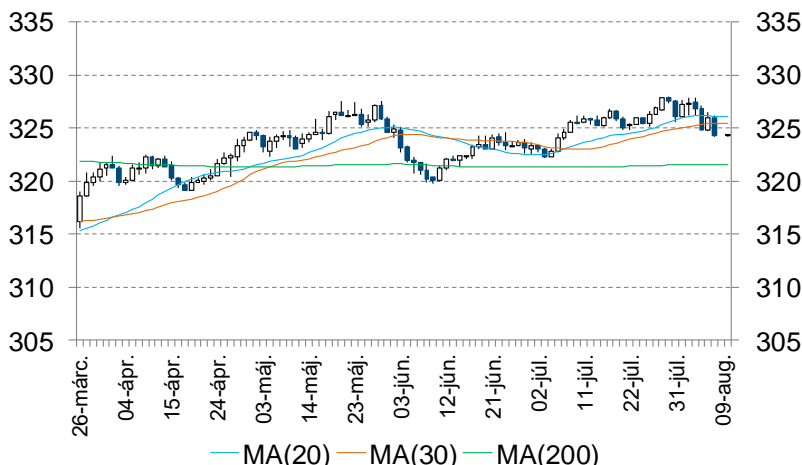
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 12.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	júl.	-8.476	-120	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem változott pénteken a **forint** árfolyama az euróval szemben.

324,4 forinton kezdi a mai reggelt a forint az euróval szemben, ezzel továbbra is kitart az erősödő trend. A kurzus hamarosan egy igen erős technikai szinttel, a 200 napos mozgóátlaggal találhatja szembe magát 323,6 forintnál, ami az utóbbi pár hónapban 2-szer érdemi fordulatot hozott az árfolyammozgásban.

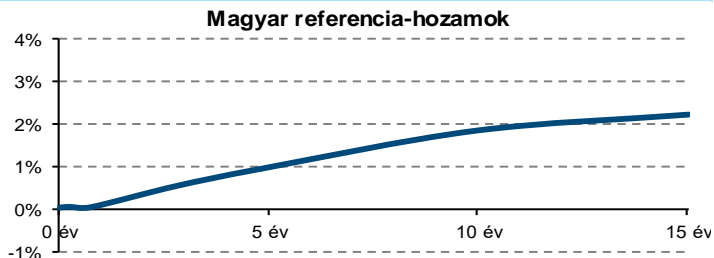


Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)				
Bux	40 770,78	0,94%	EURUSD	1,1187	0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 918,65	1,20%	USDJPY	105,49	-0,55%	O/N	0,13	-0,36	2,10	-0,87
Nikkei225	20 684,82	0,44%	EURHUF	324,32	0,00%	1 hónap	0,23	-0,40	2,19	-0,84
DAX	11 693,80	-1,28%	USDHUF	289,91	-0,06%	3 hónap	0,25	-0,40	2,18	-0,84
Shanghai	2 814,59	0,72%	CHFHUF	297,79	0,09%	6 hónap	0,30	-0,40	2,05	-0,93
			EURPLN	4,3243	0,05%	12 hónap	0,41	-0,34	1,99	-0,80
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok							
USA	1,72	-1,7bp	cseh	0,96	4,8bp	Kukorica	172,75	Arany	1492,36	
német	-0,56	2,1bp	lengyel	2,00	-0,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)		
olasz	1,53	11,5bp	magyar	1,88	-3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	175,75	Ezüst(\$/uncia)	16,87	
spanyol	0,22	5,2bp	román	4,07	-0,8bp	Brent kőolaj	58,36	Réz	5755,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2019.08.09	változás
3 h.	0,04%	0bp
6 h.	0,06%	0bp
12 h.	0,05%	0bp
3 év	0,55%	-3bp
5 év	0,96%	-5bp
10 év	1,85%	-3bp
15 év	2,23%	-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, 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.”