

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. szeptember 3.

- Továbbra sem jut egymással dűlőre az USA és Kína a kereskedelmi tárgyalásokon
- A brit miniszterelnök mindenképpen el akarja kerülni, hogy a Brexit halasztásra kerüljön
- Volatilis maradt a forint, az MNB tegnap már nem növelte tovább az FX-swap állományt

Hazai hírek, makrogazdaság:

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap az MNB. A jegybank a négy lejáraton összesen 75,80 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 2025 milliárd forint maradt.

Piaci áttekintés

- Kissé csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 2 bázisponttal 0,40%-ra, az 5 éves referenciahozam 1 bázisponttal 0,99%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig szintén 1 bázisponttal 1,89%-ra mérséklődött.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az ügyhöz közel álló források szerint nehezen tud dűlőre jutni az USA és Kína a szeptemberre tervezett személyes kereskedelmi tárgyalást illetően, miután Kína nehezményezi azt, hogy Trump szeptembertől újabb importvámokat vetett ki. A források szerint erős a bizalmatlanság a két fél részéről, és egyáltalán nem olyan rózsás a helyzet, mint ahogyan azt Trump nemrég bizonygatni próbálta.

Mindenképpen el akarja kerülni Boris Johnson azt, hogy újbóli elhalasztásra kerüljön a potenciális Brexit határideje, ami jelenleg október 31-ére van kiírva. A mai napon a Munkáspárt vezetésével összeállított tervezet alapján parlamenti szavazásra kerül sor arról, hogy 2020. január 31-ére tolódjon ki ez az időpont, abban az esetben, ha október 19-ig nem sikerül tető alá hozni a Brexit-megállapodást. Amennyiben ezt megszavaznák, abban az esetben Johnson tegnapi felszólalása szerint előrehozott választásokat írta ki október 14-ére, amihez 2/3-os többség támogatása lenne szükséges. Johnson biztosra akar menni, hogy a konzervatív pártból senki nem támogatja az újabb határidő-hosszabbítást, így aki erre szavazna, annak a hírek szerint búcsúznia kéne a párttagságtól. Johnson elmondása szerint nem szeretne előrehozott választást, de mindenáron el akarja érni az októberi kilépést. A hírekre a font ismét nyomás alá került a vezető devizákkal szemben.

Nemzetközi piacok

- **Ma visszatérnek a hosszú hétvégéről az amerikai piacok.** A határidők állása szerint kisebb mínusszal kezdhetik majd a kereskedést, bár délutánig még sok minden változhat.
- Emelkedéssel zárták a tegnapi napot a **vezető európai részvényindexek**. A DAX 0,1%-kal, a CAC 40 0,2%-kal, az FTSE 100 1%-kal került feljebb.
- Nem mutattak érdemi elmozdulást a **vezető ázsiai részvényindexek** a mai kereskedés során. A Nikkei stagnált, míg Shanghai index és a Hang Seng 0,1%-kal esett. A vezető hír a kereskedelmi tárgyalások felől érkező kisebb negatívum volt, miszerint egyelőre nem tudnak megállapodni a felek a folytatásában.
- A **WTI** 55 dollár alatt stagnált ma reggel, miután nő a pesszimizmus azzal kapcsolatban, hogy miként lehet megoldani az USA és Kína közti kereskedelmi háború kérdését. A felek egyelőre a következő találkozó időpontjában sem tudnak megegyezni. Ennek megfelelően a befektetők inkább a pesszimista forgatókönyvet tartják valószínűnek, ami az olajkereslet növekedésének lassulásával számol, mivel Kína keresletnövekedése megállhat. Ez pedig inkább negatív a kőolaj árára nézve.
- Az **arany** 1527 dollár volt ma reggel. A világ megint kezd pesszimistává válni, mivel egyelőre nem látszik, hogy mikor kezdődhetnek el a tárgyalások az USA és Kína között a kereskedelmi kérdésekről. A DBS a IV. negyedévben 1500 dolláros aranyárra számít, ami azt jelenti, hogy a mostani szinteket megtarthatja a nemesfém, de nem lesz érdemi előrelépés. Az ázsiai bank szerint a makrohelyzet nem fog jelentősen javulni, csak 2020-ban lesz komolyabb javulás a globális növekedés terén.
- Boris Johnson tegnapi határozott kijelentései a Brexit-et illetően újabb mélyütést adtak az eurónak a dollárral szemben, amivel ma reggelre már 1,094-ig ereszkedett az **EUR/USD kurzus**. Ezzel továbbra is a csökkenő trendcsatorna aljához tapad az árfolyam, amiből ha kiesne, az 1,082-1,074 között tátongó, több mint két éves rés kerülhetne célkeresztbe.
- Az amerikai **határidős indexek** a negatív tartományban voltak, míg az európaiak vegyes képet mutattak. A DAX pluszban volt.

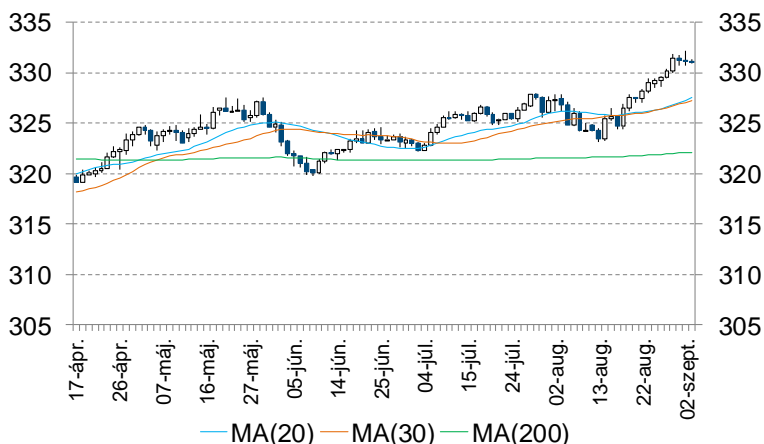
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 3.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	jún.	556.15		488
szept. 3.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	49.9	50	
szept. 3.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	aug.	51.2	51.2	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Volatilis maradt tegnap a forint árfolyama, erősödési és gyengülési hullámok váltották egymást, azonban összességében zárásra nem következett be nagy változás a nyitáshoz képest a kurzusban. Összességében így a nyitó 331,2-ről zárásra 331,1-re változott az EURHUF devizapár. A mai nyitásban is kicsivel 331 felett tartózkodik a kurzus.

A tegnapi FX-swap tenderen a jegybank már nem növelte tovább az eszközön keresztül a likviditást a bankközi piacon, ami csökkentette a kereslet-kínálati viszonyokon keresztül nyomást a hazai devizán. Az árfolyam azonban összességében továbbra is törékenynek látszik, s addig valószínűleg nehéz lesz fordulni, amíg az EUR/USD kurzus meredeken tart lefelé.



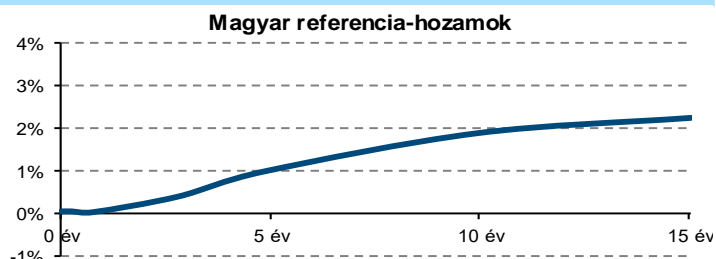
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	39 707,43	-0,22%	EURUSD	1,0940	-0,27%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 926,46	0,06%	USDJPY	106,31	0,07%	O/N	0,11	-0,36	2,09	-0,75	0,68
Nikkei225	20 625,16	0,02%	EURHUF	331,08	-0,01%	1 hónap	0,25	-0,43	2,09	-0,78	0,71
DAX	11 953,78	0,12%	USDHUF	302,63	0,26%	3 hónap	0,26	-0,44	2,14	-0,94	0,76
Shanghai	2 921,97	-0,07%	CHFHUF	304,91	0,05%	6 hónap	0,27	-0,44	2,04	-0,99	0,78
			EURPLN	4,3614	0,04%	12 hónap	0,36	-0,38	1,97	-0,86	0,84

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,50	0,0bp	cseh	1,00	-0,4bp	Kukorica	161,75	Arany	1524,95
német	-0,70	-0,2bp	 lengyel	1,84	1,0bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,96	-3,1bp	magyar	1,89	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	166,75	Ezüst(\$/uncia)	18,46
spanyol	0,12	2,3bp	román	4,06	-1,8bp	Brent kőolaj	58,64	Réz	5620,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiacon referenziahozamok

	2019.09.02	változás
3 h.	0,05%	1bp
6 h.	0,05%	0bp
12 h.	0,03%	0bp
3 év	0,40%	-2bp
5 év	0,99%	-1bp
10 év	1,89%	-1bp
15 év	2,25%	-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 szavatosságát 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.”