

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. szeptember 10.

- **3,1%-on állt az infláció augusztusban a KSH szerint**
- **A brit parlament ismét elutasította Boris Johnson előrehozott választásokra vonatkozó javaslatát.**
- **A tegnapi oldalazás után ma reggel ismét gyengül a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a **fogyasztói árak** augusztusban 0,1%-kal csökkentek hó/hó alapon, az éves inflációs index így 3,1%-ra lassult a júliusi 3,3%-ról. Az adat kissé alacsonyabb lett az általunk várt 3,2%-nál. A maginflációs mutató értéke 3,7% volt.

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap az MNB. A jegybank az összes lejáraton egyaránt 18,5 (összesen 74) milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az eszközön keresztül az MNB által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 2025 milliárd forint marad.

Piaci áttekintés

- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű változások látszóttak tegnap az állampapírpiacon referenciahozamokban. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 0,43%-ra mérséklődött, az 5 éves referenciahozam 1 bázisponttal 1,18%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 3 bázisponttal 2,20%-ra nőtt.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tegnap a brit parlament a közel 5 hetes szünetet megelőző utolsó ülésnapon a várakozásoknak megfelelően ismét elutasította Boris Johnson előrehozott választásokra vonatkozó javaslatát. Újabb vereséget jelent a miniszterelnök számára, hogy a parlament kötelezte a kormányt, hogy hozzák nyilvánosságra a rendezetlen Brexitre való felkészülésről szóló dokumentumokat.

A királynő tegnap aláírta a Brexit határidő elhalasztását kötelezővé tévő törvényt.

A brit parlament házelnöke, John Bercow 10 év után bejelentette visszavonulását, melynek pontos időpontja függ a következő hetek politikai eseményeitől, de úgy tűnik, október végére távozik posztjáról.

Augusztusban ismét csökkentek a kínai újautó értékesítések. Az elmúlt 15 hónapból mindössze 1 hónapban tudtak emelkedni az eladások. Augusztusban a személyautó eladások 9,9%-kal csökkentek a tavalyi év azonos időszakához képest, ráadásul már a csökkenés is gyenge bázisról következett be.

A sertéspestis miatti sertésár emelkedés ellenére is nyomott maradt az **infláció Kínában**, ugyanis 2,8%-on stagnált augusztusban. A termelői árindex is 0,8%-kal csökkent. Mindkét érték 0,1 százalékponttal magasabb, mint amire a piac számított.

Észak-Korea újabb rakétakísérletet hajtott végre, 2 rakétát lőttek ki keleti irányba a tenger felé.

Nemzetközi piacok

- Tovább oldalaztak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,1%-kal emelkedett, a Nasdaq 0,2%-kal esett, míg az S&P500 stagnált.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai piacok**. A FTSE100 0,6%-ot, a CAC40 0,3%-ot csökkent, míg a DAX index 0,3%-ot emelkedett.
- Vegyes teljesítmény jellemezte az **ázsiai kereskedést**. A Shanghai index 0,2%-ot csökkent, a Hang Seng stagnált, a Nikkei pedig 0,4%-ot emelkedett.
- A **WTI** 58 dollárig tudott emelkedni, miután a szaúdi herceg által kinevezett új minisztertől a termelés további vágását várja a piac. Abdulaziz bin Salman várhatóan tovább folytatja elődje politikáját és a soron következő OPEC ülésen újabb termelés-csökkentés mellett dönt a királyság, sőt önkéntesen már előtte is csökkenti az ország az olajkihozatalát. A hírek szerint az OPEC és szövetségesei a héten csütörtökön találkoznak. Az olaj 10%-kal van áprilisi csúcsa alatt, mivel a kínai-USA kereskedelmi csetepaté miatt a befektetők eladták az olajat. Az Energy Aspects nevű elemző ház szerint legalább 15 dollárral magasabb ár lenne a piacon, ha a kereskedelmi háború lecsillapodna.
- Az **arany** árfolyama 1.490 dollárig esett, annak ellenére, hogy a befektetők többsége szerint a kereskedelmi háború kérdése nem ért nyugvópontra. A Citibank egyenesen 2000 dolláros aranyárra számít, miután szerintük a FED az év végére nullára csökkenti kamatait. A csökkenő kamatok szerte a világban az arany felé terelik a befektetőket, mivel a nemesfém nem fizet kamatot, így tartási költsége csökken. Kína és az USA keresi a párbeszéd lehetőségét, pontos dátum nincsen, de a piac október elejére számít, amikor ismét leülnek a felek.
- Tegnap újfent lefordult, ma azonban ismét megpróbálhatja áttörni a 20 napos mozgóátlagot az **EUR/USD** kurzus, ami egyelőre akadályát képezi egy rövidtávú fordulatnak a devizapárban. A mai reggelt 1,105-ön nyitja a kurzus, a 20 napos mozgóátlag minimálisan efelett tartózkodik.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacok** a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

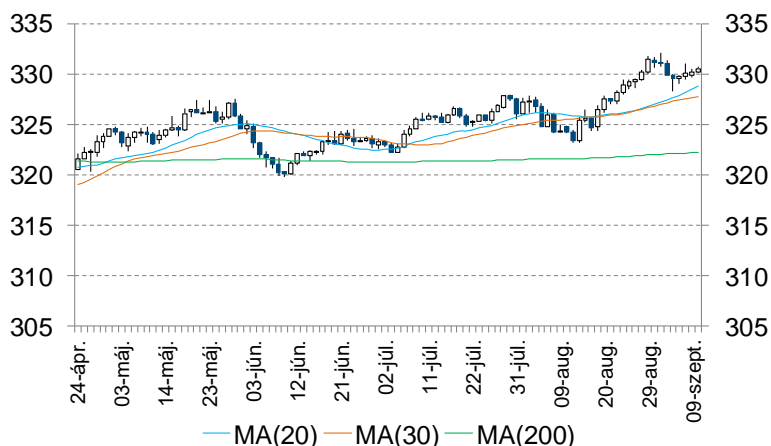
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 10.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	2.8%	2.7%	2.8%
szept. 10.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	aug.	▼ -33%		-37.1%
szept. 10.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	3.3%	3.2%	3.1%
szept. 10.	10:30	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	júl.	3.7%	3.7%	
szept. 10.	10:30	UK	ILO munkanélküliségi ráta	júl.	3.9%	3.9%	
szept. 10.	10:30	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	aug.	▼ 28		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A tegnapi nap nagy részében határozott irány nélküli kereskedés volt a forintpiacon, s az euróval szembeni kurzus 330 körül ingadozott. Összességében a nyitó 329,9-ről zárásra 330,2-re emelkedett az EURHUF devizapár, azaz kissé gyengült a forint.

A tegnapi devizaswap tender az árfolyam szempontjából semlegesnek bizonyult, az MNB szinten tartotta a kinnlévő állományt. **A mai nyitásban azonban ismét gyengül a forint, s egyre közelebb van a 331-es szinthez.** Úgy tűnik, hogy a vártnál kissé alacsonyabb hazai inflációs adatok hatására a monetáris szigorítás lehetősége kezd teljesen eltűnni a várakozásokból. Emellett feltehetően nem tett jó a kurzusnak a jegybankelnök és a pénzügyminiszter közötti tegnapi kialakulni látszó feszültség az árfolyam kapcsán.



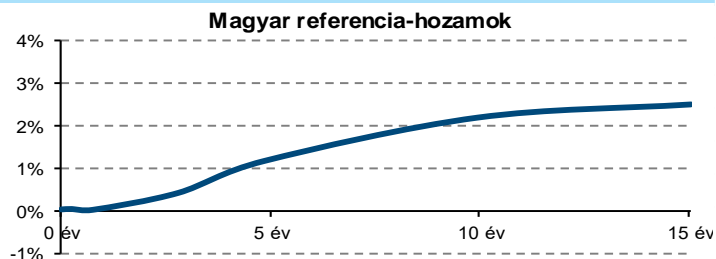
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 484,75	0,43%	EURUSD	1,1048	0,00%	HUF					
S&P500	2 978,43	-0,01%	USDJPY	107,35	0,10%	O/N	0,05	-0,36	2,09	-0,75	0,67
Nikkei225	21 392,10	0,35%	EURHUF	330,56	0,11%	1 hónap	0,20	-0,45	2,05	-0,93	0,71
DAX	12 226,10	0,28%	USDHUF	299,21	0,12%	3 hónap	0,23	-0,43	2,13	-0,94	0,77
Shanghai	3 018,80	-0,20%	CHFHUF	301,58	0,11%	6 hónap	0,26	-0,41	2,03	-0,92	0,81
			EURPLN	4,3332	0,02%	12 hónap	0,34	-0,36	1,95	-0,79	0,88

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,64	8,4bp	cseh	1,15	-0,3bp	Kukorica	162,75	Arany	1490,84
német	-0,59	5,3bp	lengyel	2,08	7,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,94	6,7bp	magyar	2,20	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	168,25	Ezüst(\$/uncia)	17,91
spanyol	0,22	4,6bp	román	4,21	3,8bp	Brent kőolaj	62,83	Réz	5815,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.09.09	változás
3 h.	0,04%	0bp
6 h.	0,05%	1bp
12 h.	0,03%	0bp
3 év	0,43%	-1bp
5 év	1,18%	1bp
10 év	2,20%	3bp
15 év	2,51%	3bp



„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.”