

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. szeptember 16.

- Jól alakultak az augusztusi kiskereskedelmi forgalmi adatok az USA-ban
- Dróntámadás érte hétfvégén a szaúdi olajlétesítményeket, nőtt az olajár
- Erősödött pénteken a forint, ma a jegybank ismét devizaswap tendert tart

### Hazai hírek, makrogazdaság

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma a jegybank, 1,3,6 és 12 hónapos lejáratokon.

### Piaci áttekintés

- Emelkedtek pénteken a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 0,39%-ra, az 5 éves referenciahozam 5 bázisponttal 1,11%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 3 bázisponttal 2,07%-ra nőtt.
- A héten kedden 3 hónapos, csütörtökön pedig 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Továbbra is jól teljesítenek az amerikai fogyasztók, ugyanis augusztusban 0,4%-kal nőtt hó/hó alapon az USA **kiskereskedelmi forgalma** a várt 0,2%-kal, és az előző havi kiugróan magas 0,8%-kal szemben. A GDP számításhoz használt tisztított adat a vártnak megfelelő 0,3%-os növekedést mutatott. A várt felett alakult, de ezzel továbbra is inkább az utóbbi éveket jellemző sáv alján tartózkodik a **Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe** az USA-ban. Az előzetes index értéke 92 pont lett a várt 90,8 és az előző havi 89,8 pontot követően. A jövőbeli várakozásokat tükröző alindex 82,4 pontra esett a várt 85,2 ponttal szemben, ami kisebb negatívum.

Míg múlt héten arról szóltak a hírek, hogy akár 2,3%-os költségvetési hiányt is tervezhet az új olasz kormány a Corriere della Sera friss értesülései már arról szólnak, hogy tartják az EU felé tett ígéretet és 2% körüli hiányt terveznek. Az új pénzügyminiszter szerint ugyanakkor nagyon valószínűtlen, hogy sikerül idén a GDP 1%-át kitevő eszközértékesítést végrehajtani.

Boris Johnson miniszterelnöki kinevezése óta először találkozik Jean-Claude Juncker-rel. Johnson továbbra is bízik abban, hogy október végéig sikerül kiléptetnie Nagy-Britanniát az EU-ból, akár megállapodással, akár megállapodás nélkül is, annak ellenére is, hogy a parlament megtiltotta az október végi rendezetlen kilépést.

Augusztusban a **kínai ipari termelés** mindössze 4,4%-kal bővült, ami az elmúlt 17 év leglassabb növekedése és a várt 5,2%-tól is elmaradt. Az adat azt mutatja, hogy az eddig bejelentett gazdaságélénkítő lépések nem elégségesek, ahhoz, hogy a kereskedelmi konfliktus miatti lassulást ellensúlyozzák.

Az **augusztusi kínai kiskereskedelmi forgalom** szintén csalódást keltett, a várt 7,9% helyett 7,5%-kal bővült csak.

**Hétfvégén újabb tüntetéseket tartottak Hongkongban.** A sorozatos tüntetések hatása már a reptér utasforgalmán is meglatászik, ami 12,4%-kal csökkent augusztusban.

## Nemzetközi piacok

- Egyelőre elfogyott a lendület a korábbi csúcsok környékén a **tengerentúli indexekben**, s oldalazás jellemezte a pénteki kereskedést. Az S&P500 0,1%-kal, a Nasdaq 0,2%-kal esett, míg a Dow 0,1%-kal emelkedett.
- Kisebbségi emelkedés jellemezte pénteken az **európai részvényindexeket**. A CAC40 0,2%-ot, a FTSE100 0,3%-ot, a DAX pedig 0,5%-ot emelkedett.
- Vegyesen teljesítettek az **ázsiai részvényindexek**. A Hang Seng 1,1%-ot csökkent, a Shanghai index stagnált, a Nikkei viszont 1,1%-ot emelkedett.
- Továbbra is a rövidtávú mozgátlagokkal küzd az **EUR/USD kurzus**, technikailag az 1,11-es szint áttörése kellene ahhoz, hogy megerősítést nyerjen egy rövidebb távú fordulat. A héten a befektetők a Fed kétnapos kamatdöntő ülésére fókuszálnak, ami szerdán ér véget, ez lehet meghatározó a folytatás szempontjából. Ma reggel 1,107-en tartózkodik az árfolyam.
- A **WTI** 59 dollár föl emelkedett, miután a hétvégén dróntámadás érte a szaúdi olajlétesítményeket, aminek hatására 5,7 millió hordó/nap termelés esett ki a piacról. Arról nincs hír, hogy ez a mennyiség miként és főleg, hogy milyen gyorsan indulhat újra. Az első becslések szerint ennek a kieső kapacitásnak a többsége pár napon belül visszakerülhet a piacra. Ugyanakkor a közel-keleti feszültség tapintható, Trump elnök „csőre töltve” várja az eseményeket az üzenete szerint. Az USA Iránt vádolja a támadással, mivel ilyen technológiai fejlettségű fegyvere csak nekik van. A következő napokban jelentős változékonyság várható a piacon.
- Az **arany** 1.504 dollárig nőtt, miután a hét végén dróntámadás érte a szaúdi olajlétesítményeket. A geopolitikai feszültségek miatt így az aranyat vásárolták a befektetők. Mivel a támadásnak valószínűleg lesz folytatása, például egy Irán elleni fellépésben, ezért a fennmaradó feszültség valószínűleg magasan tartja majd az arany árát. A geopolitika mellett a globális kamatszint alakulása és a tőzsdei árfolyamok alakulása hat még az aranyra.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

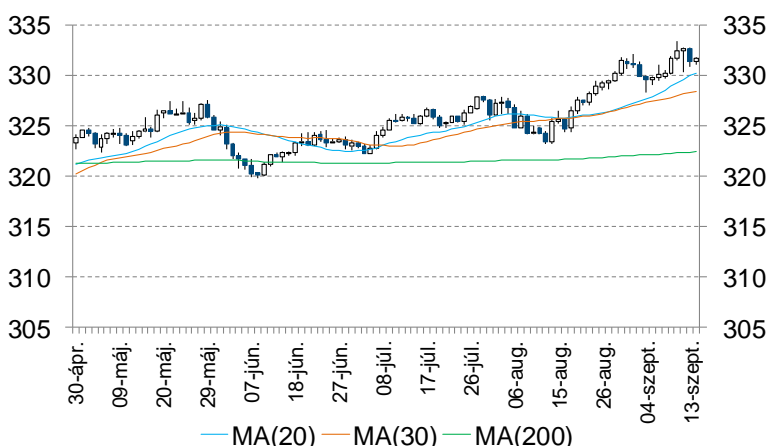
### Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 16.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	aug.	4.8%	5.2%	<b>4.4%</b>
szept. 16.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	7.6%	7.9%	<b>7.5%</b>
szept. 16.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	4.8	4	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

**Konszolidálódott pénteken a forint árfolyama,** s összességében kisebb erősődéssel zárt a hazai deviza kurzusa az euróval szemben. Összességében a nyitó 332,6-ról zárásra 331,4-re csökkent az EURHUF devizapár.

Ma reggel 331,8 forinton nyitotta a kereskedést az EUR/HUF kurzus. Ezzel rövidtávon kisebb megnyugvást mutat az árfolyam. Ma az MNB devizaswap tendert tart, emellett a Fed kamatdöntő ülése is fontos tényező lehet a héten, ami jelentősebben hathat az EURHUF kurzusára.



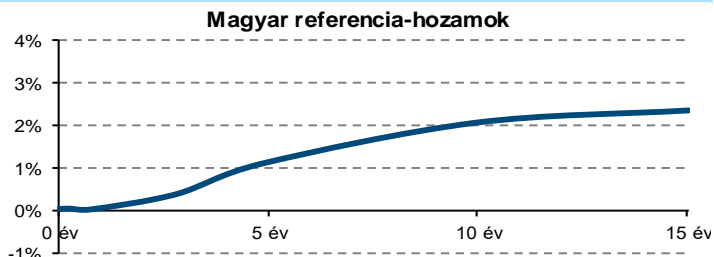
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	40 285,21	0,54%	<b>EURUSD</b>	1,1074	0,01%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	3 007,39	-0,07%	<b>USDJPY</b>	107,84	-0,23%	<b>O/N</b>	0,08	-0,37	2,09	-0,75	0,67
<b>Nikkei225</b>	21 988,29	1,05%	<b>EURHUF</b>	331,67	0,08%	<b>1 hónap</b>	0,19	-0,44	2,02	-0,82	0,71
<b>DAX</b>	12 468,53	0,47%	<b>USDHUF</b>	299,50	0,11%	<b>3 hónap</b>	0,21	-0,40	2,14	-0,80	0,78
<b>Shanghai</b>	3 030,51	-0,02%	<b>CHFHUF</b>	303,08	0,29%	<b>6 hónap</b>	0,25	-0,38	2,07	-0,77	0,84
			<b>EURPLN</b>	4,3262	0,07%	<b>12 hónap</b>	0,33	-0,33	2,05	-0,69	0,96

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	1,77	3,3bp	<b>cseh</b>	1,27	-5,5bp	<b>Kukorica</b>	162,75	<b>Arany</b>	1505,48
<b>német</b>	-0,52	4,8bp	<b>lengyel</b>	2,14	13,2bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	0,87	-10,3bp	<b>magyar</b>	2,07	3,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	170,25	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	17,89
<b>spanyol</b>	0,22	-3,2bp	<b>román</b>	4,09	3,1bp	<b>Brent kőolaj</b>	66,30	<b>Réz</b>	5974,50
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

## Magyar állampapíriaci referenciahozamok

	2019.09.13	változás
<b>3 h.</b>	0,04%	0bp
<b>6 h.</b>	0,05%	1bp
<b>12 h.</b>	0,03%	0bp
<b>3 év</b>	0,39%	1bp
<b>5 év</b>	1,11%	5bp
<b>10 év</b>	2,07%	3bp
<b>15 év</b>	2,36%	9bp



„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.”