

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. szeptember 27.

- **Az EKB vezető közgazdásza, Philip Lane szerint van tér további kamatvágásra**
- **3,4%-os volt a hazai munkanélküliségi ráta június-augusztusban**
- **Ismét gyengült a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a **munkanélküliségi ráta** június-augusztusban 3,4%-on állt. Az adat megegyezik az előzetesen várttal. A foglalkoztatottak száma a megelőző év azonos időszakához képest 34 ezer fővel nőtt.

Piaci áttekintés

- Emelkedtek tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal 0,38%-ra, az 5 éves referenciahozam 8 bázisponttal 0,97%-ra, míg a 10 éves referenciahozam 10 bázisponttal 1,96%-ra nőtt.
- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon az ÁKK az előzetesen tervezettnél kisebb mennyiségben bocsátott ki az 5 és a 10 éves kötvényekből, míg a 15 éves kötvény esetében egyet sem fogadott el a benyújtott ajánlatok közül. Az átlaghozam az 5 és a 10 éves papír esetében rendre 0,94% és 1,92% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

213 ezren folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten, ami minimális emelkedés az előző heti 208 ezerhez képest. Az adat továbbra is feszes munkaerőpiacról tanúskodik.

A harmadik és egyben végső becslésnek megfelelően **2%-kal növekedett az amerikai GDP a második negyedévben**, ami nagyjából egybeesik a közgazdászok és a Fed által gondolt hosszú távú trenddel.

A sajtó számára nem nyilvános, zártkörű rendezvényen terhelő mondatok hangoztak el tegnap Donald Trumptól, ami később valamilyen módon mégis kiszivárgott. Trump a hanganyag alapján nagyon ki volt kelve az őt bemártó, eddig névtelen - a hírek szerint - CIA dolgozó ellen, aki megvádolta azzal, hogy nyomást gyakorolt az ukrán elnökre egy választási ellenfelének befektetése céljából. Trump szerint ez az ember már majdhogynem kém, sőt arra is emlékeztetett, hogy régen mit csináltak a kémekkel. Ráadásul elnökhöz nem igazán méltó hangnemben beszélt az ukrán ügyben érintett politikai riválisáról Joe Bidenről („ostoba mind a kő”), illetve az újságírókról („állatok”). Mindez valószínűleg nem tett jót az elnök népszerűségének.

Thomas Barkin, a richmondi Fed elnöke szerint jó állapotban van az amerikai gazdaság, és szerinte a legutóbbi kamatcsökkentés csupán biztosíték volt ennek fenntartására.

Az EKB vezető közgazdásza, Philip Lane szerint van tér további kamatvágásra és az eszközvásárlási csomag méretét – mely már így is megosztotta a jegybankárokat – nem nevezte túl nagyoknak. Vagyis kommunikációjában egyértelműen arra utalt, hogy további lazítás jöhet a jegybanktól. A piac egyelőre január-márciusra vár további lazítást az EKB-től.

Ma kezdődik a francia költségvetés parlamenti vitája. A 2020-as költségvetés legfőbb eleme, hogy Macron ígéretéhez híven a legalacsonyabb jövedelmi sáv esetében 14%-ról 11%-ra csökkentenék a személyi jövedelemadót, s a lakhatási illetékeket fokozatosan kivezetik.

A kínai iparvállalatok profitja 2%-kal csökkent augusztusban a tavalyi évhez képest. Ez enyhén gyengébb, mint az ideai átlag, hiszen az év első 8 hónapjában 1,7%-kal csökkent a profit a tavalyi évhez képest.

Nemzetközi piacok

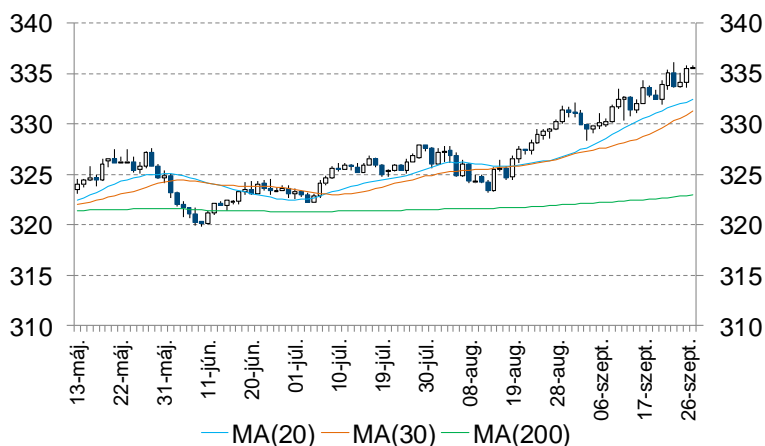
- Kis csökkenéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,3%-kal, az S&P500 0,2%-kal, a Nasdaq 0,6%-kal került lejjebb.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvénypiacok**. A FTSE100 0,8%-ot, a CAC40 0,7%-ot, a DAX pedig 0,4%-ot emelkedett.
- Csökkenés jellemezte az **ázsiai részvénypiacokat**. A Nikkei 1%-ot, a Hang Seng 0,2%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,2%-ot emelkedett.
- Már egy héttel előrébb van Szaúd-Arábia a helyreállítási munkálatokban, mint ahogyan azt korábban tervezték, az ügyszököz közel álló források szerint már napi 8 millió hordó olajat termelnek. **Ezzel a WTI típusú kőolaj árfolyama továbbra is nyomás alatt**, lassan a rakétatámadás előtti szintekre érkezik vissza az árfolyam. Ma reggel 56,1 dolláron tartózkodik a kurzus, míg a támadások előtt 55 dollár környékén tartózkodott.
- **Nem volt tegnap komoly mozgás az arany piacán**, a 20 és a 30 napos mozgóátlag alatt, 1500 dollár közelében stabilizálódott az arany árfolyama. Indiában októberben kezdődik az esküvői szezon, ami hagyományosan növeli a fizikai arany iránti keresletet. Azonban idén ez a hatás enyhébb lehet, hiszen rúpiában az arany 20%-kal drágább, mint év elején, aminek hatására az augusztusi indiai arany export 2016 óta a leggyengébb volt.
- **Letört tegnap az 1,093-as technikai szint az EUR/USD-ben**, ezzel megnyílt az út az 1,08 környékén lévő résig. Utolsó menedék a csökkenő trendcsatorna alsó éle lehet még, azonban az elmúlt napok meredek csökkenése azt mutatja, hogy nehéz lesz a trendet feltartóztatni.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	aug.	2.6%			-2%
szept. 27.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	aug.	3.4%	3.4%		3.4%
szept. 27.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	szept.	-6.5	-6.5		
szept. 27.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	aug.	2%	-1%		
szept. 27.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	aug.	0.6%	0.3%		
szept. 27.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	aug.	0.1%	0.4%		
szept. 27.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	aug.	1.6%	1.8%		
szept. 27.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	aug.	1.4%	1.4%		
szept. 27.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	szept.	92	92.1		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nincs megállás a forint gyengülési hullámában, amit részben az is támogat, hogy a dollár továbbra is masszívan erősödik az euróval szemben a nemzetközi piacon. Tegnap összességében a nyitó 334,2-ről zárásra 335,5-re emelkedett a devizapár. A kurszus ma reggel ismét kicsivel 336 alatt tartózkodik, így nem sok kell már ahhoz, hogy esetleg ma is új történelmi csúcstól láthassunk.



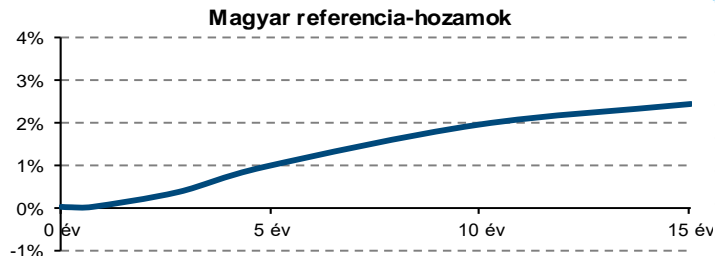
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 534,28	-0,05%	EURUSD	1,0916	-0,05%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 977,62	-0,24%	USDJPY	107,84	0,01%	O/N	0,12	-0,46	1,84	-0,80	0,68
Nikkei225	21 878,90	-0,77%	EURHUF	335,59	0,02%	1 hónap	0,19	-0,46	2,05	-0,80	0,71
DAX	12 288,54	0,44%	USDHUF	307,44	0,08%	3 hónap	0,21	-0,41	2,10	-0,63	0,76
Shanghai	2 931,40	0,08%	CHFHUF	309,17	0,00%	6 hónap	0,25	-0,38	2,04	-0,76	0,84
			EURPLN	4,3827	-0,10%	12 hónap	0,29	-0,32	1,99	-0,62	0,93

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,69	-4,5bp	cseh	1,31	1,9bp	Kukorica	163,25	Arany	1497,81
német	-0,58	-0,7bp	lengyel	2,00	-3,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,82	-1,9bp	magyar	1,96	10,0bp	Búza (€/t, Euronext)	173,00	Ezüst(\$/uncia)	17,53
spanyol	0,15	1,6bp	román	4,08	-3,4bp	Brent kőolaj	62,20	Réz	5722,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.09.26	változás
3 h.	0,03%	-1bp
6 h.	0,02%	0bp
12 h.	0,03%	0bp
3 év	0,38%	3bp
5 év	0,97%	8bp
10 év	1,96%	10bp
15 év	2,45%	8bp



„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.”