

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. szeptember 30.

- **1,8%-os volt az USA-ban augusztusban a PCE maginfláció**
- **Mario Draghi EKB elnök a fiskális élénkítés fontosságát hangsúlyozta egy interjújában**
- **Tovább gyengélkedik a forint, ma az MNB ismét devizaswap tendert tart**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye alapján júliusban a nemzetgazdaságban a **bruttó átlagkereset** 10,7%-kal nőtt éves szinten.

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

Piaci áttekintés

- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal 1 bázisponttal 0,39%-ra nőtt, az 5 éves referenciahozam 0,97%-on, míg a 10 éves referenciahozam 1,96%-on maradt.
- A héten diszkont aukciókat tart az ÁKK. Kedden 3 hónapos, csütörtökön pedig 12 hónapos DKJ-t kínálnak megvételre.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A vártak megfelelő mértékben, 0,4%-kal emelkedtek a **személyi jövedelmek az USA-ban** augusztusban. A **személyi kiadások** terén kisebb visszafogottságot mutattak a fogyasztók, itt 0,1%-os növekedés volt a várt 0,3%-kal és az előző havi enyhén lefelé korrigált 0,5%-kal szemben. Autókra többet költöttek a fogyasztók, míg étteremben és hotelekben inkább kevesebb pénzt hagytak ott. **A kiadási adatból számolt maginflációs mutató (PCE) 1,8%-os évlév alapú árnövekedést mutatott**, ami megfelelt a várakozásoknak, és emelkedést jelent az ezelőtti 1,6%-hoz képest.

A várt felett alakult a **tartós cikkek rendelésállománya az USA-ban**, miután 0,2%-os növekedést mutatott hó/hó alapon a várt 1,1%-os visszaeséssel szemben. Az általános mögöttes folyamatokat jobban reprezentáló mutató, amely a védelmi és repülőgép-megrendelésektől tisztítva van 0,2%-os visszaesést mutatott a várt stagnálással szemben.

Mario Draghi az EKB elnöke a Financial Times-nak arról nyilatkozott, hogy szerinte az európai kormányoknak növelnie kéne a kiadásokat és ezen keresztül élénkíteni a gazdaságot. Draghi már többször kifejtette, hogy a jelenlegi gazdasági környezetben a fiskális élénkítés hatásosabb lehetne mint a monetáris stimulus. Továbbá szerinte szükség van az unió egységének elmélyítésére is, melynek következő lépése a közös Eurozónás költségvetés lehetne.

Sebastien Kurz és az ÖVP megerősödését hozták az osztrák előrehozott választások. A részeredmények alapján az ÖVP a korábbi 31,5%-ról 36,9%-ra növelte támogatottságát. A kormányalakítási tárgyalások még csak most kezdődnek, de könnyen elképzelhető, hogy az ÖVP a több mint 14%-ot szerző Zöldekkel lép koalícióra.

Augusztusban 3,2%-kal bővült a **német kiskereskedelmi forgalom** a tavalyi év azonos időszakához képest, felülmúlva a 2,9%-os piaci várakozást.

Szeptemberben a korábbi 49,5 pontról 49,8 pontra emelkedett a **kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser index**, felülmúlva az ennél kisebb mértékű javulást váró piaci konszenzust. Ugyanakkor a szolgáltatóipari beszerzési menedzser index 53,8 pontról 53,7 pontra mérséklődött, így ebben az esetben elmaradt a várt, minimális, 0,1 pontos javulás.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel fejezték be a pénteki kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,3%-kal, az S&P500 0,5%-kal, a Nasdaq 1,1%-kal esett.
- Európában a CAC40 0,4%-ot, a DAX 0,8%-ot, a FTSE100 pedig 1%-ot emelkedett.
- Vegyes teljesítményt mutattak az **ázsiai indexek** a holnap kezdődő kínai nemzeti ünnepet megelőzően. A Nikkei 1%-ot csökkent, a Hang Seng 0,6%-ot emelkedett, míg a Shanghai index értéke nem változott érdemben.
- A **WTI** 55,8 dollárig süllyedt ma reggel. Az USA és Kína között enyhült a feszültség, s a megjelent piaci hírek a gazdaság további gyengélkedéséről szólnak. Az ázsiai vevők egyre inkább az USA kőolajat vásárolják, mivel a közel-keleti helyzet miatt bizonytalan onnan a szállítás. A hírek szerint a szaúdiak viszonylag gyorsan helyre tudták tenni a károkat, és a termelésük ismét a támadás előtti szinten áll. A Baker Hughes adatai szerint az amerikai fúróberendezés szám 6-tal 713-ra esett, tehát az amerikai aktivitás tovább gyengült.
- Az **arany** 1.490 dollárig süllyedt, a piaci szereplők kisebb feszültséget tapasztalnak annak ellenére, hogy konkrét előrelépések nem történtek a kínai-amerikai viszonyban. A gazdasági növekedés lassul szinte mindenhol, míg a kamatok sokéves mélypontokra estek. Az ETF-ekbe idén 200 tonna arany áramlott eddig, ami szinte rekord növekedést jelent.
- **Sikerült pénteken enyhe fordulatot bemutatnia az EUR/USD-nek**, ezzel ma reggelre egy hajszállal visszakapaszkodott az 1,093-as technikai szint fölé. Érdemi felpattanás jelei azonban továbbra sem látszanak a kurzusban, így továbbra is él a csökkenő trend.
- Az amerikai **határidős indexek** a pozitív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak vegyes képet mutattak.

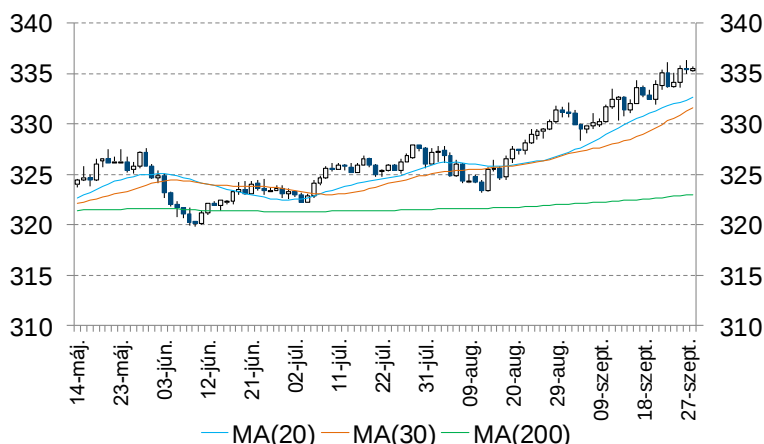
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 30.	1:50	JP	Ipari termelés (év/év)	aug.	0.7%	-3.9%	-4.7%
szept. 30.	1:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	aug.	1.3%	-0.5%	-1.2%
szept. 30.	1:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	▼ -2%	0.7% ▼	2%
szept. 30.	3:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	▼ 49.5 ▼	49.6 ▼	49.8
szept. 30.	3:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	szept.	▼ 53.8 ▼	53.9 ▼	53.7
szept. 30.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	▼ 50.4 ▼	50.2 ▼	51.4
szept. 30.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	5.2%	2.9%	3.2%
szept. 30.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	júl.	10.6%	10.8%	10.7%
szept. 30.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	aug.	0.3%		0.9%
szept. 30.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	szept.	▼ 5% ▼	5%	
szept. 30.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	szept.	▼ 4 ▼	5	
szept. 30.	10:30	UK	Folyó fizetési mérleg (milliárd font)	Q2	-30.0 ▼	-19	
szept. 30.	10:30	UK	GDP (év/év) - végleges	Q2	1.2%	1.2%	
szept. 30.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	aug.	7.5%	7.5%	
szept. 30.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	szept.	1.4%	1.3%	
szept. 30.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	szept.	▼ 50.4 ▼	50	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

336,3 az új forintcsúcs, amit mostantól érdemes figyelni, ugyanis a pénteki kereskedésben eddig emelkedett napközben az árfolyam. Ezt követően kissé megnyugodtak a kedélyek a magyar fizetőeszköz piacán. A mai nyitásban 335,4 forinton tartózkodott az árfolyam, s azóta kisebb forinterősödés következett be.

A mai napon leginkább a jegybanki devizaswap tender eredményére figyelhetnek a befektetők. Nemzetközi oldalról továbbra is leginkább az EURUSD mozgásai lehetnek fókuszban.

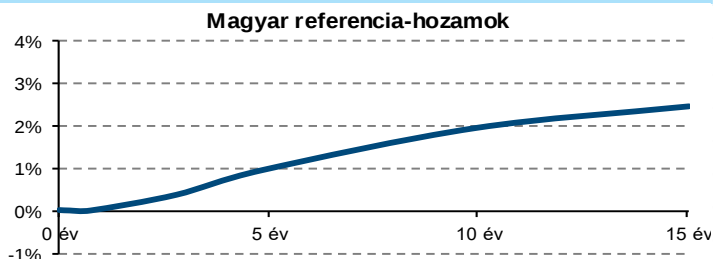


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	40 890,74	0,88%	EURUSD	1,0942	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 961,79	-0,53%	USDJPY	107,83	-0,08%	O/N	0,10	-0,45	1,83	-1,50	0,67
Nikkei225	21 755,84	-0,56%	EURHUF	335,53	0,04%	1 hónap	0,19	-0,46	2,03	-0,78	0,71
DAX	12 380,94	0,75%	USDHUF	306,66	0,02%	3 hónap	0,21	-0,41	2,10	-0,70	0,76
Shanghai	2 919,76	-0,42%	CHFHUF	309,17	-0,07%	6 hónap	0,25	-0,38	2,06	-0,74	0,83
			EURPLN	4,3798	-0,06%	12 hónap	0,29	-0,33	2,04	-0,61	0,89
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,68	-1,2bp	cseh	1,31	1,9bp	Kukorica		163,75	Arany		1490,20
német	-0,57	0,9bp	lengyel	1,99	-0,9bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,82	0,1bp	magyar	1,96	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)		174,00	Ezüst(\$/uncia)		17,34
spanyol	0,15	0,1bp	román	4,09	0,2bp	Brent kőolaj		61,71	Réz		5767,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.09.27	változás
3 h.	0,03%	0bp
6 h.	0,02%	0bp
12 h.	0,02%	-1bp
3 év	0,39%	1bp
5 év	0,97%	0bp
10 év	1,96%	0bp
15 év	2,47%	2bp



„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.”