

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. szeptember 2.

- Életbe léptek az újabb importvámok Kína ellen az USA részéről
- 52,6 pont lett a magyar BMI index értéke augusztusban
- Pénteken kissé erősödni tudott a forint, ma az MNB ismét devizaswap tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság:

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

A magyar BMI index értéke augusztusban 52,6 pont volt az előző havi 51,2 pont után.

Piaci áttekintés

- Folytatódott a hosszú hozamok felfelé korrekciója az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal 0,42%-ra, az 5 éves referenciahozam 7 bázisponttal 1%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 10 bázisponttal 1,90%-ra nőtt.
- A héten a szokásos ütemezésnek megfelelően kedden 3 hónapos, csütörtökön pedig 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várakozásoknak megfelelően életbe léptek az újabb importvámok szeptember 1-től az USA részéről, ami 112 milliárd dollárnyi kínai importot sújt 15%-os addicionális vámmal. Ebbe nem tartoznak bele a laptopok és okostelefonok, amikre a tervek szerint csak december 15-től vetne ki újabb importvámokat az USA. Kína végül válaszlépés mellett döntött és 75 milliárd dollárnyi amerikai importra vetett ki 5, 10%-os addicionális vámot.

Az előzetes adatoknál végül 2,6 ponttal rosszabb lett a Michigani egyetem fogyasztói bizalmi indexe augusztusban, ezzel nagyjából 3 éves mélypontra esett a mutató.

A The Telegraph értesülései szerint az EU a Brexit határidő október 31-ei határidejének újabb meghosszabbítását javasolja. Ezzel igyekeznének elkerülni a Hard Brexitet, másrészt ezzel is arra törekszenek, hogy kellően rugalmasnak mutakozzon az EU, ezzel az esetleges rendezetlen Brexit miatt egyértelműen csak a britek legyenek hibáztathatóak.

Várhatóan szerdán mutatják be az új olasz kormányt. A legfontosabb változás az lehet, hogy a korábbi 2 miniszterelnök helyettes helyett a demokrata párt csak 1 miniszterelnököt javasol. Egyelőre kérdéses, hogy Luigi di Maio megtarthatja, e miniszterelnöki helyét.

A tiltás ellenére hétvégén újabb nagyszabású, ismét erőszakba torkolló tüntetést tartottak Hongkongban. A tüntetés a légiforgalmat is érintette, hiszen a reptérre vezető utakat is elfoglalták a tüntetők.

Vegyes beszerzési menedzser index adatok érkeztek Kínából. A statisztikai hivatal által hétvégén publikált feldolgozóipari beszerzési menedzser index 49,7 pontról tovább csökkent 49,5 pontra, míg a ma hajnalban a Caixin által publikált feldolgozóipari beszerzési menedzser index 49,9 pontról 50,4 pontra emelkedett, s ezzel visszatért a gazdasági bővülést jelző 50 pontos határ fölé. Ugyanakkor az ellentmondásos adatok is mutatják, hogy törékeny a mostani gazdasági helyzet.

Nemzetközi piacok

- A kezdeti pozitív nyitást követően lecsorgás jellemezte pénteken a **vezető amerikai részvényindexeket**. A Dow 0,2%-os, az S&P500 0,1%-os plusszal, míg a Nasdaq 0,1%-os mínusszal búcsúztatta a hetet. A mai napon pihennek az amerikai piacok, mivel a Munka Napját ünneplik a tengerentúlon, így mind a részvény-, mind a kötvénypiacok zárva tartanak.
- Emelkedés jellemezte pénteken az **európai tőzsdéket**. A FTSE100 0,3%-ot, a CAC40 0,6%-ot, a DAX pedig 0,9%-ot emelkedett.
- **Vegyes teljesítményt nyújtottak az ázsiai részvényindexek**. A Shanghai index 1,3%-ot emelkedett azokra az üzenetekre, hogy nagyszabású gazdaságélénkítés várható Kínában. A hongkongi tüntetések miatti bizonytalanság hatására a Hang Seng indexben az eladók uralkodtak, 0,5%-ot csökkent az index, míg a Nikkei 0,3%-kal zárt alacsonyabban.
- A **WTI** 55,1 dollár volt ma reggel a legközelebbi határidőre. Az OPEC megfelelési rátája 80 ezer hordó/nap termeléssel csökkent augusztusban, mivel Irak és Nigéria is többet termelt, de Szaúd-Arábia kihozatala is növekedett. Ezt ellensúlyozta Venezuela és Irán további termelés-csökkenése. Az orosz termelés 11,294 millió hordó/napra nőtt, miután a Barátság kőolajvezeték szennyezését megoldották az oroszok, így nincs fizikai akadálya az olajtermelés növelésének. Alekszander Novak már korábban jelezte, hogy augusztusban kisebb megfelelés lesz orosz oldalról. Az olajkeresletre negatív lehet a Dorina hurrikán megjelenése, mivel Floridában teljesen leállt az élet.
- Az **arany** 1.523 dollárig gyengült, miután nem történt romlás a kereskedelmi háborúban, a mai kínai konjunktúra adatok pedig vegyes képet mutattak. Az arany ETF-ekbe továbbra is áramlik a tőke: augusztusban 101,9 tonna arany áramlott ide, ami rekordnövekedést jelent. Összesen 2.453,4 tonna arany van most ezekben a pénzügyi eszközökben. Ha az ETF-ek iránti kereslet és a jegybankok aranyvásárlásai folytatódnak, akkor további emelkedést láthatunk a piacon.
- **Az olasz kormányalakítás körüli kisebb bizonytalanság, az USA és Kína közötti újabb importvámok ismét a dollár malmára hajtották a vizet az euróval szemben**, ráadásul devizakereskedők szerint a hónap végi átsúlyozások is a dollárt segítették. Ezzel az EUR/USD kurzus több mint két évet követően ismét 1,1 alá esett, ma reggel 1,098-on tartózkodik. Az árfolyam jelenleg egy csökkenő trendcsatorna alján tartózkodik, ami átmeneti támaszt jelenthet a további komolyabb esés előtt.
- Az amerikai **határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak vegyes képet mutattak. A DAX pluszban volt.

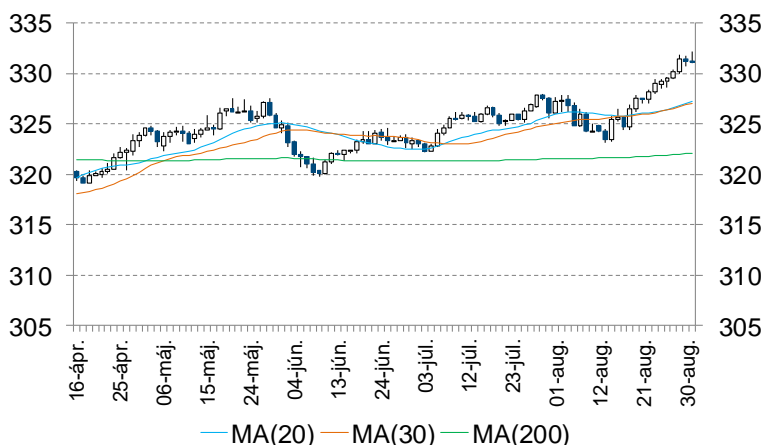
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 2.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	49.4		49.3	
szept. 2.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	49.9	49.8	50.4	
szept. 2.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	aug.	51.3	52	52.6	
szept. 2.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	júl.	0.1%		0.3%	
szept. 2.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	43.6	43.6		
szept. 2.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	47	47		
szept. 2.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	48	48.4		
szept. 3.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	jún.	556.15	99		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A hét utolsó napján gyenge szinten maradt a forint árfolyama, összességében egy hajszálnyit erőt mutatott fel az euróval szemben. Összességében így a nyitó 331,4-ről zárásra 331,2-re csökkent az EURHUF devizapár. Fordulat jelei egyelőre nem látszódnak, s ma reggel is jóval 331 felett tartózkodik a kurzus. A mai nyitásban kisebb erősődéssel nyit a kurzus.

A dollár folytatódó erősödése az euróval szemben nem túl kedvező hír a forint szempontjából, és nem sugall gyors vissza-korrekciót, emellett a külső környezet továbbra is bizonytalan. Amennyiben viszont a mai devizaswap tenderen a jegybank nem növeli tovább a likviditást a bankközi piacon, ez segítheti a forintot. Az elkövetkező napokban így továbbra is erős volatilitásra számíthatunk az EURHUF kurzusban.



Technikailag nézve egy esetleges fordulat akkor nyerne igazán megerősítést, ha sikerülne visszatérni 330 alá.

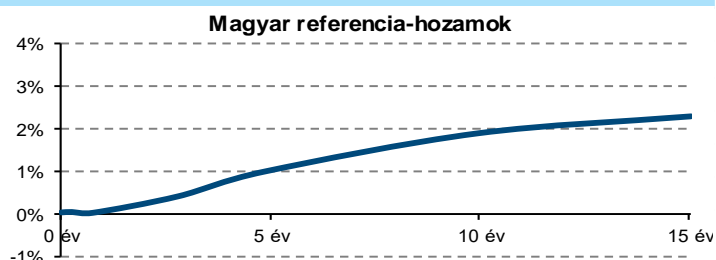
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	39 794,12	1,35%	EURUSD	1,0989	0,06%	HUF					
S&P500	2 926,46	0,06%	USDJPY	106,19	-0,08%	O/N	0,11	-0,36	2,09	-0,75	0,68
Nikkei225	20 620,19	-0,41%	EURHUF	331,11	-0,02%	1 hónap	0,25	-0,43	2,09	-0,95	0,71
DAX	11 939,28	0,85%	USDHUF	301,30	-0,06%	3 hónap	0,26	-0,43	2,14	-0,80	0,76
Shanghai	2 923,27	1,28%	CHFHUF	304,09	-0,01%	6 hónap	0,27	-0,43	2,04	-1,00	0,78
			EURPLN	4,3724	-0,14%	12 hónap	0,36	-0,38	1,97	-0,87	0,84

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,50	0,2bp	cseh	1,00	1,9bp	Kukorica	163,00	Arany	1524,25
német	-0,70	-0,8bp	 lengyel	1,83	0,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,00	1,4bp	 magyar	1,90	10,0bp	Búza (€/t, Euronext)	168,00	Ezüst(\$/uncia)	18,34
spanyol	0,10	0,1bp	 román	4,08	2,8bp	Brent kőolaj	59,09	Réz	5676,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiacon referenzhozamok

	2019.08.30	változás
3 h.	0,04%	0bp
6 h.	0,05%	0bp
12 h.	0,03%	0bp
3 év	0,42%	3bp
5 év	1,00%	7bp
10 év	1,90%	10bp
15 év	2,30%	15bp



„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.”