

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. október 1.

- **Mindössze 0,9%-os volt az éves infláció Németországban szeptemberben**
- **Életbe lépett ma Japánban az ÁFA emelés**
- **Továbbra is gyengélkedik a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Szeptemberben 51,8 ponton állt a **hazai beszerzésimenedzser-index (BMI)**, ami kissé magasabb lett a vártnál, ám csökkent az augusztusi 52,6 ponthoz képest.

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap a Magyar Nemzeti Bank. A jegybank az összes lejáraton 28,11 (összesen 112,44) milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás változatlan szinten, 2024 milliárd forint maradt.

Piaci áttekintés

- Kissé nőttek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam a 0,39%-os szinten maradt, az 5 éves referenciahozam 4 bázisponttal 1,01%-ra, míg a 10 éves referenciahozam 1 bázisponttal 1,97%-ra nőtt.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Újabb fordulatot vett a Donald Trump elleni alkotmányos vizsgálat az USA-ban, miután az elnök személyes ügyvédjét, Rudy Giuliani-t három bizottság is beidézte meghallgatásra. Emellett egy ügyszöveg közel álló forrás szerint Mike Pompeo, amerikai külügyminiszter is benne volt az ominózus telefonhívásban, ami lezajlott Trump és az ukrán elnök között.

Meghatározta az Amerikai Pénzügyminisztérium, hogy mekkora tőketartalékot halmozhat fel magának a Fannie Mae és a Freddie Mac. Előbbi intézmény 25 milliárd, utóbbi 20 milliárd dollárnyi tartalékot építhet ki, amit így nem kell már az Egyesült Államok kasszájába befizetniük. Előbbi 16, utóbbi 9 milliárd dolláros profitot csinált tavaly, így több mint egy évbe telhet a kívánt szint elérése. Ez egy első fontos lépés lehet az amerikai jelzálogpiac fontos motorjainak a privatizáció irányába, azonban több lépés (például, hogy mikortól vonhatnak be magántőkét) még hátravan, ami könnyen lehet, hogy csak a 2020-as választások után dől el.

A Daily Telegraph értesülései szerint Boris Johnson hamarosan, még ma bemutatja legújabb Brexit javaslatát, hogy megoldást találjon az ír határ kérdésére. A kiszivárgott hírek szerint lenne vámhatár, de a GPS technológia által követett szállítmányokat a tényleges határtól 5-10 km-rel odébb vámkezelnék.

Az **előzetes német harmonizált infláció** 0,9%-ra csökkent a várt 1%-on való stagnálás helyett. A ma megjelenő Eurózónás infláció 1%-ról 0,9%-ra lassulhatott a várakozások szerint. Ugyanakkor a maginfláció a korábbi 0,9%-ról 1%-ra emelkedhetett.

A japán nyugdíjalap, a GPIF növelheti a külföldi kötvények arányát. A negatív japán hozamok miatt inkább a külföldi piacokon keresnének lehetőségeket, viszont már így is megközelítették a jelenleg érvényes 19%-os befektetési limitet. Várakozások szerint főként az olasz és a spanyol kötvénypiacon jelenhet majd meg az alap.

A mai nappal életbe lépett a japán ÁFA emelés, a korábbi 8%-ról 10%-ra emelték az adót. A korábbi tapasztalatok alapján az ÁFA emelésnek torzító hatása lehet a makroadatokban, főként a nagyrértékű fogyasztását előbbre hozhatta a lakosság.

Megjelent a japán jegybank által készített üzleti hangulatfelmérés eredménye, az úgynevezett Tankan jelentés. A legfontosabbnak vélt, nagyvállalati feldolgozóipari index értéke 6 éves mélypontra esett, 7 pontról 5 pontra csökkent az index, de felülmúlta az 1 pontos várakozást. A vállalatok hangulatát a mától érvényes ÁFA emelés átmeneti hatásai és a kereskedelmi konfliktus miatti aggodalmak rontották.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,4%-kal, az S&P500 0,5%-kal, a Nasdaq 0,8%-kal emelkedett.
- Emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat**. A DAX 0,4%-ot, a CAC40 0,7%-ot emelkedett, míg a FTSE100 0,2%-ot csökkent.
- **Nemzeti ünnep miatt ma a shanghai és a hongkongi tőzsde is zárva tartott**, ugyanis ma ünneplik a Kínai Népköztársaság kikiáltásának 70 éves évfordulóját. A hongkongi piac már holnap visszatér, de a shanghai tőzsdén majd csak egy hét múlva, jövő kedden indul újra az élet. A nyitva tartó ázsiai részvénypiacokon viszont alapvetően jó volt a hangulat, a Nikkei 0,6%-ot emelkedett.
- A **WTI** 54,3 dollár volt ma reggel. Szaúdi források szerint az ország napi 9,9 millió hordó olajat termel, ami meghaladja a támadások előtti szintet. Az olajpiac figyeli a jövő heti kínai-USA kereskedelmi tárgyalásokat is, amelyek segíthetik az olajtermelés bővülését. Az olaj árát a szaúdi koronaherceg, Mohamed bin Salman, kommentárja sem emelte, aki szerint, ha a jelenlegi helyzet fegyveres konfliktusba torkoll országa és Irán között, az háromszázmegjegyű olajárát jelenthet dollárban. A venezuelai hírek szerint az ország exportja tovább csökkent: jelenleg napi 495 ezer hordót tesz ki, ami 70 éve nem látott mélypont. Ilyen alacsony utoljára az 50-es években volt.
- Az **arany** 1.462 dollárig esett, miután a világpiacon nagyot erősödött a dollár, így az arany jelentősen drágult más devizákban. Az arany gyengüléséhez hozzájárult, hogy kedvező gazdasági adatok jöttek az Egyesült Államokból. A Trump elleni felfüggesztési eljárás ugyanakkor új lendületet kaphat, ami ha élesedik, jelentős mértékben emelheti az arany jegyzésárát.
- **Újabb komoly erősödést mutatott tegnap a dollár az euróval szemben**, ezzel ma reggelre már 1,089-nél jár az EUR/USD árfolyam. Ezzel a mozgással megnyílt az út az 1,078 és 1,082 közötti rés irányába.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős indexek** a pozitív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

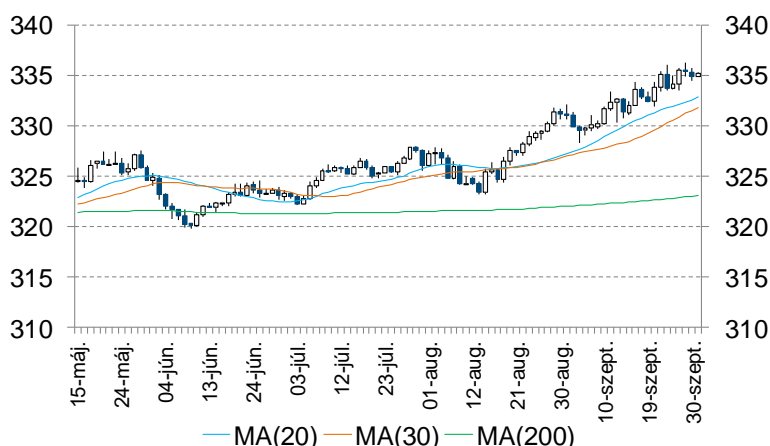
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 1.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	aug.	2.2%	2.3%	2.2%
okt. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index	Q3	7	1	5
okt. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előremutató	Q3	7	0	2
okt. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	49.3		48.9
okt. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	szept.	52.6	50.9	51.8
okt. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	41.4	41.4	
okt. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	45.6	45.6	
okt. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	47.4	47	
okt. 1.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	1%	1%	
okt. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	51	51	
okt. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	szept.	49.1	50	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Enyhe erősödést mutatott tegnap a forint az euróval szemben. Összességében így a nyitó 335,3-ról zárásra 334,9-re csökkent az EURHUF devizapár. Ma reggel azonban már 335,3 forintot nyitott a kurzus.

A tegnapi MNB devizaswap tender eredménye monetáris politikai szempontból semleges volt, a forint gyengülése így vélhetően a dollár euróval szembeni erősödésével hozható leginkább összefüggésbe. Ezzel érdemi fordulat jele továbbra sem látszik, az árfolyam továbbra is a rendkívül rövidtávú, 10 napos mozgóátlag felett tartózkodik.

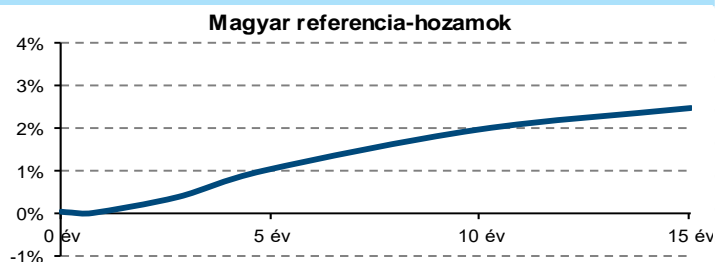


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 622,31	0,05%	EURUSD	1,0884	-0,14%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 976,74	0,50%	USDJPY	108,22	0,13%	O/N	0,10	-0,45	1,83	-0,75	0,67
Nikkei225	21 885,24	0,59%	EURHUF	335,24	0,11%	1 hónap	0,19	-0,46	2,03	-0,83	0,71
DAX	12 428,08	0,38%	USDHUF	308,03	0,25%	3 hónap	0,21	-0,42	2,10	-0,83	0,76
Shanghai	2 905,19	-0,92%	CHFHUF	308,25	0,10%	6 hónap	0,25	-0,39	2,06	-0,79	0,83
			EURPLN	4,3768	0,14%	12 hónap	0,30	-0,33	2,04	-0,71	0,89
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,66	-1,5bp	cseh	1,32	1,1bp	Kukorica	164,50	Arany	1464,84		
német	-0,57	0,2bp	lengyel	1,99	-0,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,82	-0,3bp	magyar	1,97	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	174,75	Ezüst(\$/uncia)	16,99		
spanyol	0,14	-0,5bp	román	4,08	-0,2bp	Brent kőolaj	59,54	Réz	5725,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapierpiaci referenciahozamok

	2019.09.30	változás
3 h.	0,04%	1bp
6 h.	0,02%	0bp
12 h.	0,01%	-1bp
3 év	0,39%	0bp
5 év	1,01%	4bp
10 év	1,97%	1bp
15 év	2,48%	1bp



„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.”