

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. október 3.

- **Jelentős esés mutatkozott tegnap a világ részvénytőzsdéin**
- **A WTO az USA javára döntött az EU-val szemben az Airbus állami támogatásának ügyében**
- **5,8%-kal bővült augusztusban a hazai kiskereskedelmi forgalom a KSH szerint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint augusztusban a **kiskereskedelmi forgalom volumene** naptárhatástól megtisztítva 5,8%-kal haladta meg az előző év azonos időszakát. Az adat lényegében összhangban alakult az 5,6%-os várakozásunkkal. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,4, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 4,3%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Piaci áttekintés

- Kissé csökkentek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 0,40%-on maradt, az 5 éves referenciahozam 2 bázisponttal 1,03%-ra, míg a 10 éves referenciahozam 6 bázisponttal 1,96%-ra mérséklődött.
- Ma12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várt 140 ezerrel szemben csupán 135 ezer fővel bővült a magánszektorban foglalkoztatottak száma az ADP szerint szeptemberben, míg az augusztusi 195 ezres bővülést 157 ezerre lefelé korrigálták. Ez év/év alapon további lassulást jelent a növekedési dinamikában, ami enyhén negatív előjelnek számít a pénteki átfogó munkaerő-piaci adatok előtt.

Két napja a vártnál jóval gyengébb ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser index adatot publikáltak az USA-ban, ami azt mutatta, hogy a globális gazdasági lassulás erősen begyűrűzött már az amerikai iparba is. Az ipar azonban az USA GDP-jének csupán 12%-át teszi ki. A szolgáltató szektor ezzel szemben közel 80%-os súllyal bír, s az erre vonatkozó ISM beszerzési menedzser index adat pedig magyar idő szerint délután 4 órakor érkezik. A korábbi 56,4 pontot követően 55 pontos értéket vár a konszenzus, ami kicsivel az utóbbi évek átlaga alatt lenne. Ha ez esetlegesen jobb lesz a vártnál, az elképzelhető, hogy megnyugtatja a piacokat, ha azonban rosszabb, az tovább erősítheti a rossz hangulatot.

Ma a német újra egyesítés évfordulója kapcsán nemzeti ünnep van Németországban, ami egyben kereskedési szünnapot is jelent.

Igaznak bizonyultak a kiszivárgott hírek, a WTO tényleg az USA javára döntött az Airbus illegális állami támogatása miatti évek óta húzódozó ügyben. Kiseb változás, hogy az eredeti 8 milliárd dolláros összeg helyett 7,5 milliárd dollárnyi termékre vethet ki vámot az USA a WTO jóváhagyásával. A kínálgató lehetőségre az USA szinte egyből lecsapott, és már október 18-tól be is vezeti az új vámokat. Az USA 10%-os vámot vet ki az európai repülőkre és 25%-os vámot olyan európai termékekre, mint a whisky, a bor és a sajt. Az intézkedések várhatóan a francia gazdaságnak fognak leginkább fájni. Az EU máris jelezte, hogy nem hagyja annyiban a dolgot és válaszlépéseket fog hozni. Ezzel pedig lényegében megnyílt a vámháború európai frontja is.

A Times of London értesülései szerint az EU készen áll a Brexit határidő meghosszabbítására, amennyiben Boris Johnson kérvényezi azt. Juncker összegzése szerint tartalmaz pozitív előre lépéseket az új brit Brexit javaslat, de vannak problémás pontjai, melyeken tovább kell dolgozni. Boris Johnson ismét a brit parlament felfüggesztését szeretne elérni, bár ezt egyszer már jogellenesnek minősítette a bíróság. Friss elképzelése szerint az ülésszak október 8-án érne véget és csak 14-én folytatódna.

A Bloomberg értesülései szerint kínai vállalatok 400 ezer tonnányi szójababot vásároltak az USA-ban. A szállítmányok várhatóan november és január között érkeznek majd meg. Az amerikai mezőgazdasági cikk vásárlások növelése az egyik feltétele volt az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalásoknál. Azonban a mostani hír inkább csak gesztus értékű lépést mutat, nem pedig tényleges előrelépést a kereskedelmi tárgyalásokban.

Nemzetközi piacok

- **Folytatódott a heves korrekció a tengerentúli részvénypiacokon tegnap**, miután továbbra is az USA-ba begyűrűző növekedési félelmek nyomták rá a bélyegüket a piaci hangulatra. A Dow 1,9%-kal, az S&P500 1,8%-kal, a Nasdaq 1,6%-kal került lejjebb. Az S&P500-at kitevő vállalatok közül csupán 25 tudott pozitív tartományban zárni tegnap, szektorszinten pedig mindenhol mínuszokat láthattunk. Az index esetében a legközelebbi támaszszint a 200 napos mozgóátlag lehet 2.837 pontnál.
- **Rég nem látott méretű esést hozott a tegnapi nap Európában.** A FTSE100 például 3,2%-ot esett, amire utoljára 2016 januárban volt példa, de a többi európai részvénypiacon is jelentős volt az esés és nem igazán volt menedék előre, hiszen a Stoxx europe 600 index minden szektora csökkenést mutatott. A CAC40 3,1%-ot, a DAX pedig 2,8%-ot csökkent.
- **Ázsiára is áttért a negatív hangulat.** A Nikkei 2%-ot, a Hang Seng pedig 0,5%-ot csökkent, a shanghai tőzsde pedig továbbra is zárva tart, így egyelőre megúsza a negatív fordulatot.
- **Volatilis kereskedést követően ismét gyengült a dollár tegnap az euróval szemben**, ezzel 1,096-ig emelkedett az EUR/USD kurzus. Ma az ISM szolgáltatóipari indexe, holnap pedig az átfogó munkaerőpiaci adatok fontos szerepet játszhatnak majd a kurzus további alakulásában a héten.
- A **WTI** 52,7 dollárra esett ma reggel, miután tegnap jelentős részvényeladási hullám indult az Egyesült Államokban. Ezt a csökkenést még azt sem állította meg, hogy az EIA adatai szerint 3,1 millió hordóval esett az USA nyersolaj készlete a múlt héten. Az erőtlén gazdasági növekedés a világban az olajfelhasználásra is kihat, miközben a vámháború is folytatódik.
- Az **arany** visszaemelkedett 1.500 dollárig. Korábban az erős dollár némileg gyengítette az aranyat, most viszont ez a hatás nem volt elég ahhoz, hogy lassítsa az arany áremelkedését. A kamatok is csökkentek, ami további támaszt adott. A tegnapi ADP munkaerő-piaci adat is elmaradt a várakozásoktól, ami erősítette a félelmet, hogy az USA is recesszió felé haladhat.
- Az amerikai **határidős piacok** a pozitív, az európaiak a negatív tartományban voltak ma reggel.

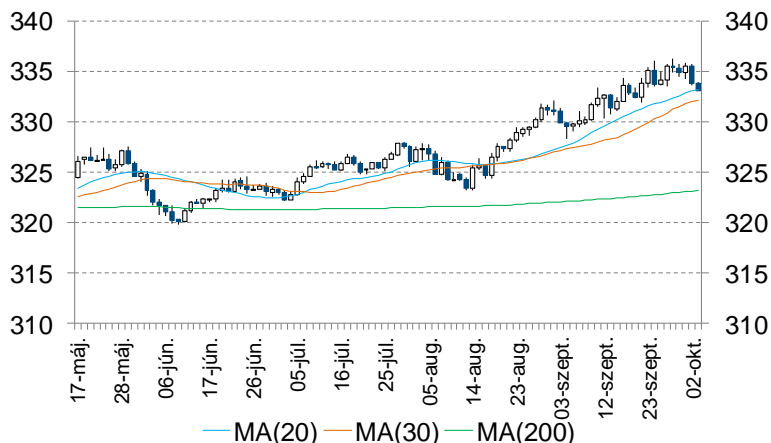
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
okt. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	6.4%	5.6%	5.8%	
okt. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	52.5	52.5		
okt. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	52	52		
okt. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	szept.	50.6	50.3		
okt. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	2.2%	2%		
okt. 3.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	213	215		
okt. 3.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	1650	1654		
okt. 3.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	szept.	61.7			
okt. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	szept.	51			
okt. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	szept.	50.9	50.9		
okt. 3.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	aug.	0.2%			
okt. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	szept.	56.4	55		
okt. 3.	16:00	US	Ipári rendelésállomány (hó/hó)	aug.	1.4%	-0.2%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Erősödött a forint tegnap az euróval szemben. Összességében a nyitó 335,5-ről zárásra 333,8-ra csökkent az EURHUF devizapár.

Úgy tűnik, hogy a hazai deviza kurzusa most nem foglalkozik az elromlott nemzetközi piaci hangulattal, s ma reggelre egészen a 20 napos mozgóátlag (333,2) erősödött a forint az euróval szemben. A következő technikai szint lefelé egy kisebb támasz, 332 forint környékén.



Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	39 416,77	-1,73%	EURUSD	1,0948	-0,10%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 887,61	-1,79%	USDJPY	107,16	-0,02%	O/N	0,10	-0,46	1,83	-0,73	0,67
Nikkei225	21 341,74	-2,01%	EURHUF	333,13	-0,21%	1 hónap	0,19	-0,47	2,01	-0,80	0,72
DAX	11 925,25	-2,76%	USDHUF	304,29	-0,11%	3 hónap	0,21	-0,43	2,09	-0,80	0,76
Shanghai	2 905,19	-0,92%	CHFHUF	303,74	-0,59%	6 hónap	0,25	-0,38	2,06	-0,75	0,83
			EURPLN	4,3589	-0,02%	12 hónap	0,29	-0,32	2,04	-0,63	0,91

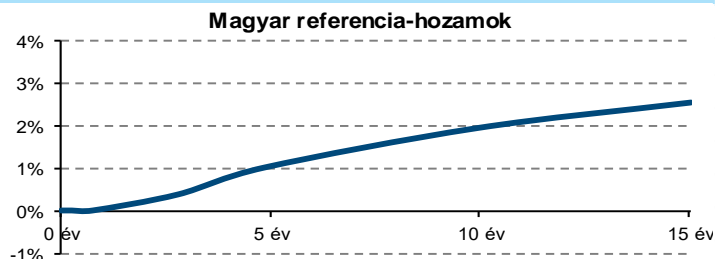
Tíz éves hozamok* (%)

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,60	-3,6bp	cseh	1,31	-2,2bp	Kukorica	164,75	Arany	1498,91
német	-0,55	1,8bp	lengyel	2,00	0,0bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,90	4,4bp	magyar	1,96	-6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	174,50	Ezüst(\$/uncia)	17,61
spanyol	0,17	1,7bp	román	4,13	0,5bp	Brent kőolaj	57,65	Réz	5678,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.10.02	változás
3 h.	0,02%	0bp
6 h.	0,02%	0bp
12 h.	0,02%	0bp
3 év	0,40%	0bp
5 év	1,03%	-2bp
10 év	1,96%	-6bp
15 év	2,56%	-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.”