

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. október 15.

- **Kína további egyeztetéseket szeretne a múlt héten az USA-val kötött részleges kereskedelmi megállapodás kapcsán**
- **Gyorsult az infláció Kínában**
- **Kissé erősödött tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap a Magyar Nemzeti Bank. A jegybank az összes lejáraton 10,61 (összesen így 42,44) 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 forinton maradt.

Piaci áttekintés

- Az állampapírok másodpiacán tegnap vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozás mutatkozott. A 3 éves referenciahozam 0,40%-on, az 5 éves referenciahozam 1,05%-on, a 10 éves referenciahozam pedig 1,97%-on állt.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az ügyhöz közel álló források szerint további egyeztetéseket szeretne Kína azzal a kereskedelmi megállapodással kapcsolatban, amiről a múlt hét végén szóban állapodtak meg a felek. A források szerint Kína azt is el szeretné érni, hogy a december 15-től kilátásba helyezett importvámok se lépjenek életbe. Ezzel összességében úgy tűnik, hogy némi közeledés ellenére még a kisebb kaliberű témákban is nehezen jutnak dűlőre a felek.

Szankciókat vetett ki az USA két török minisztérium és három tárcavezető ellen Törökország északkelet-szíriai offenzívája miatt tegnap. Emellett a Törökországból importált acélra 50%-ra emelte az importvámot Trump, és felfüggesztette a kereskedelmi tárgyalásokat az országgal.

A várt felett alakult a New York-i feldolgozóipari index októberben, az adat 4 pont lett a várt 1 és az előző havi 2 pontot követően.

A színpad mögött mégiscsak körvonalazódni látszik valamiféle Brexit megállapodás lehetősége, a részletek kiszivárogtatásától tartva Boris Johnson még a mára tervezett kabinet ülést is törölte. Azonban még így sem várható, hogy a csütörtöki és pénteki EU csúcsig sikerülne megállapodásra jutni, így az EU újabb „utolsó” esélyt nyújtva újabb rendkívüli EU csúcsot tarthat még október végét megelőzően. Így még az is előfordulhat, hogy a brit parlamenti döntés miatt Johnson határidő hosszabbítást kér az EU-tól a héten, ami aztán október végére okafogyottá válik, mert kisebb csodával felérő módon október végéig mégis sikerül megállapodást kötniük.

Az **Eurózána augusztusi ipari termelése** a vártnál is gyengébb lett, munkanaphatással igazítva 2,8%-kal csökkent augusztusban év/év alapon, az előző havi 2%-os és a várt 2,5%-os csökkenéssel szemben.

3%-ra gyorsult a kínai infláció, ami 2013-óta a leggyorsabb mértékű pénzromlást jelenti. A fő tényező továbbra is a sertéshúsárak megugrása volt, ami a sertéspestis miatt 69%-kal haladja meg a tavalyit. Ezzel szemben a **termelői árindex** gyorsuló mértékben esett, a piaci várakozással összhangban már 1,2%-kal maradt el a tavalyi értéktől, ennek oka a csökkenő nyersanyagárak és a lassuló globális kereslet.

A japán jegybank elnöke szerint a jegybank készen áll a további monetáris lazításra, ha az szükséges az inflációs cél elérése érdekében, s a jegybankelnök szerint fokozatosan közelíteni fogják a 2%-os inflációs célt.

Nemzetközi piacok

- Kivárás jellemezte tegnap az **amerikai részvénytőkepiacot** a ma érkező banki gyorsjelentések előtt. A vezető indexek egységesen 0,1%-kal estek.
- Az **európai részvényindexek** jellemzően enyhén csökkentek tegnap. A DAX 0,2%-kal, a CAC40 0,4%-kal, a FTSE100 pedig 0,5%-kal zárt alacsonyabban.
- Vegyesen teljesítettek az ázsiai részvénytőkepiacok.** A tegnap zárva tartó Nikkei 1,9%-ot ugrott, miközben a Shanghai index 0,4%-ot, a Hang Seng pedig 0,2%-ot csökkent.
- A **WTI** 53,2 dollárig esett, miután a piac két dolog miatt is aggódik. Egyrészt a kínai-amerikai kapcsolatok továbbra sem rendeződtek a múlt heti sikeres megállapodás ellenére. A kínai fél szeretné, hogy az USA elhalassza az év végére tervezett vámemeléseket. Emellett többen is azzal érvelnek, hogy a mostani megegyezés még nem a teljes békekötést jelenti a kereskedelmi háborúban. Másrészt az ázsiai finomítók csökkentik termelésüket, mivel a nemzetközi tankerdíjak az egekbe szöktek. Ma jelenik meg USA nyersolaj készletadata az API részéről, a piac 3,1 millió hordós készletcsökkentésre számít.
- Az **arany** stabil maradt 1.488 dolláron. A piac egyre negatívabb a hosszabb távú kilátásokkal kapcsolatban, ami a kínai-USA viszonyt érinti. A kínai taktika türelemre és kivárásra játszik. Az ázsiai ország szeretné, ha az USA törölné a vámokat és hogy a jövő évtől ne lépjenek újabb tételek életbe. A jövő hónapban megkötendő egyes fázisú megállapodás előtt szeretne további tárgyalásokat az ország, ami elbizonytalanította a feleket, hogy ténylegesen meg lehet-e kötni egy végleges megállapodást.
- Oldalazást mutatott tegnap az EUR/USD kurzus**, ezzel továbbra is tartja az 1,1 feletti szinteket az árfolyam. A technikai kép alapján egyre inkább úgy tűnik, hogy folytatódhat a felpattanás a devizapárban. Ma reggel 1,104-en tartózkodik az árfolyam.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

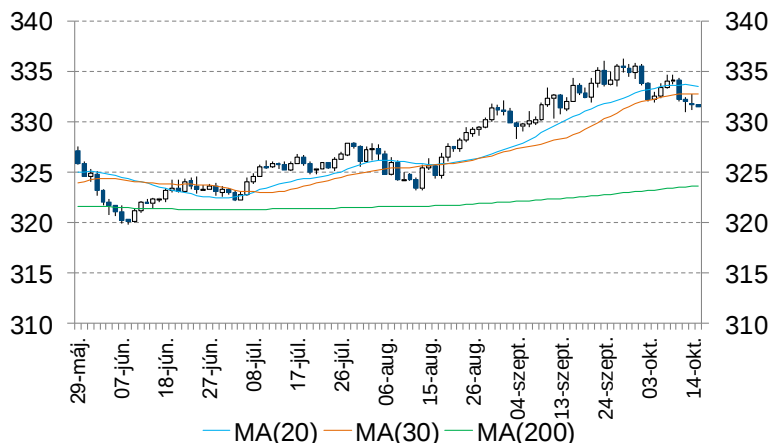
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 15.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	2.8%	2.9%	3%
okt. 15.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	aug.	0.7%		-4.7%
okt. 15.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	aug.	1.3%		-1.2%
okt. 15.	10:30	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	aug.	4%	4%	
okt. 15.	10:30	UK	ILO munkanélküliségi ráta	aug.	3.8%	3.8%	
okt. 15.	10:30	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	szept.	28.2		
okt. 15.	11:00	GE	ZEW index	okt.	-19.9	-23.6	
okt. 15.	11:00	EMU	ZEW index	okt.	-22.4		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kissé tovább erősödött tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 331,9-ről zárásra 331,7-re csökkent az EURHUF devizapár.

A tegnapi jegybanki devizaswap tender semlegesnek bizonyult az árfolyam alakulása szempontjából, miután a kinnlévő FX-swap állomány szinten maradt. Piacbefolyásoló hazai adat nem lesz a héten, így a forintpiac elsősorban a nemzetközi eseményekre, leginkább a Brexitre koncentrálhat.

Technikailag nézve visszatesztelte tegnap a 30 napos mozgóátlagot az EUR/HUF kurzus, majd innen lepattanva tovább haladt lefelé. Technikailag a tér ezzel megnyílt egészen 330 forint környékéig.

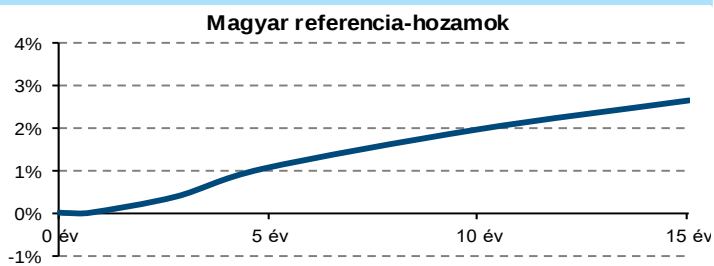


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	40 733,70	0,99%	EURUSD	1,1038	0,10%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 966,15	-0,14%	USDJPY	108,37	-0,03%	O/N	0,05	-0,47	1,80	-0,73	0,67
Nikkei225	22 207,21	1,87%	EURHUF	331,47	-0,07%	1 hónap	0,18	-0,47	1,91	-0,78	0,72
DAX	12 486,56	-0,20%	USDHUF	300,28	-0,16%	3 hónap	0,21	-0,42	2,00	-0,85	0,78
Shanghai	2 993,80	-0,47%	CHFHUF	301,04	-0,18%	6 hónap	0,25	-0,35	1,98	-0,73	0,85
			EURPLN	4,2929	-0,08%	12 hónap	0,29	-0,30	1,96	-0,70	0,94
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,73	0,0bp	cseh	1,25	-0,3bp	Kukorica	164,75	Arany	1490,64		
német	-0,46	-1,5bp	lengyel	1,98	-1,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,91	-2,8bp	magyar	1,97	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	180,25	Ezüst(\$/uncia)	17,62		
spanyol	0,21	-2,4bp	román	4,11	1,3bp	Brent kőolaj	58,97	Réz	5818,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.10.14	változás
3 h.	0,02%	0bp
6 h.	0,01%	-1bp
12 h.	0,02%	0bp
3 év	0,40%	-1bp
5 év	1,05%	0bp
10 év	1,97%	-2bp
15 év	2,66%	-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.”