

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

- **Mégis lesznek előrehozott választások Nagy-Britanniában**
- **11,5%-kal nőttek a bruttó bérek a KSH adatai szerint**
- **Visszagyengült a forint 330 közelébe**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** ma reggeli közleménye alapján augusztusban a nemzetgazdaságban a **bruttó bérek növekedése** 11,5%-os volt éves szinten. A nettó átlagkereset szintén 11,5%-kal emelkedett.

Piaci áttekintés

- További kisebb hozamcsökkenés következett be tegnap az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam jelenleg 0,41%-on, az 5 éves 0,95%-on, a 10 éves kötvényhozam pedig 1,92%-on áll.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnek megfelelően 15 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam -0,05% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Ezúttal a brit képviselők megszavazták a december 12-re kitűzött előrehozott választásokat, bár korábban már többször is elutasították a javaslatot. Két tényező okozott jelentős változást, egyrészt ezúttal egyszerű többséget igénylő törvénymódosításként nyújtották be a javaslatot, másrészt a Munkáspárt úgy ítélte meg, hogy mostanra biztosítottnak látják a Brexit halasztását és ezzel részükről elhárult a választás előtti akadály. A menetrend szerint november 6-án oszlik majd fel a brit parlament.

A **francia GDP** a harmadik negyedévben a várt 0,2% fölött 0,3%-kal bővült az előző negyedévhez képest. Különösen a beruházások 0,9%-os bővülése járult hozzá a GDP növekedéséhez.

Szeptemberben a **japán kiskereskedelmi forgalom** év/év alapon 9,1%-kal bővült, ami jelentős, ugyanakkor nem tartós felpattanást jelent a korábbi 2%-os növekedéshez képest. Az októberi áfa emelés előtt a lakosság előrehozta fogyasztását, különösen a nagyobb értékű tartós fogyasztási cikkekből, ez okozta a kiugró szeptemberi bővülést. Ugyanezen ok miatt az októberi adat várhatóan gyenge lesz majd.

A kínai jegybank elkezdte kiszívni azt a többlet likviditást, amit korábban az adófizetésekkel összefüggésben megnövekvő készpénzkereslet növekedés miatt nyújtott. Mivel a lejáró repo ügyletek helyett nem tartott újabb repo aukciót, így gyakorlatilag automatikusan megvalósult a likviditás szűkítése 200 milliárd jüan értékben.

Nemzetközi piacok

- Stagnálás, illetve enyhe lecsorgás jellemezte tegnap a **vezető amerikai részvényindexeket** a mai Fed kamatdöntés előtt. A Dow és az S&P500 0,1%-kal került lejjebb, a Nasdaq 0,6%-kal.
- Visszafogott csökkenést mutattak tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,3%-ot csökkent, a DAX stagnált, a CAC40 pedig 0,2%-ot emelkedett.
- Mindhárom nagy **ázsiai részvényindex**, a Nikkei, a Hang Seng és a Shanghai is egyaránt 0,5% körül csökkent ma.
- A **WTI** 55,4 dollárig süllyedt, miután a tegnapi API jelentés szerint 1,22 millió hordóval nőttek a múlt héten az USA nyersolaj készletei szemben a piac által várt csökkenéssel. Ez a hír erősebbnek bizonyult, mint az a szaúdi ígéret, hogy az OPEC decemberben csökkenteni fogja a kitermelési kvótáit, hogy egyensúlyba maradjon a piac 2020-ban is. A jövő évben a becslések szerint akár napi 1,8 millió hordóval nőhet a globális kitermelés, miközben a világkereslet valószínűleg csak 1-1,2 millió hordó/nappal emelkedhet. Emiatt az OPEC-nek legalább félmillió hordóval kellene csökkenteni naponta a termelést, hogy a piaci egyensúly fennmaradjon.
- Az **arany** stabilan 1.490 dollár volt ma reggel. A figyelem a mai FED ülésre és főleg Jerome Powell beszédére irányul. A befektetők biztosak abban, hogy a jegybank ma csökkenti 25 bázisponttal a kamatokat, az viszont kérdéses, hogy milyen kommentár érkezik a FED elnökének részéről. Az alacsonyabb kamatok kedvezőek az aranyban és a többi nemesfém árfolyamának.
- Enyhe emelkedést mutat az **EUR/USD** kurzus a mai Fed kamatdöntés előtt, ma reggel 1,112-n tartózkodik az árfolyam. A piac szintre biztosra veszi, hogy újabb 25 bázisponttal vágja az alapkamatot majd ma a jegybank, ezt követően azonban kivárá álláspontra helyezkedik. Érdekes lesz figyelni, hogy mennyire lesz esetlegesen megosztott a Nyíltpiaci Bizottság ebben a kérdésben.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

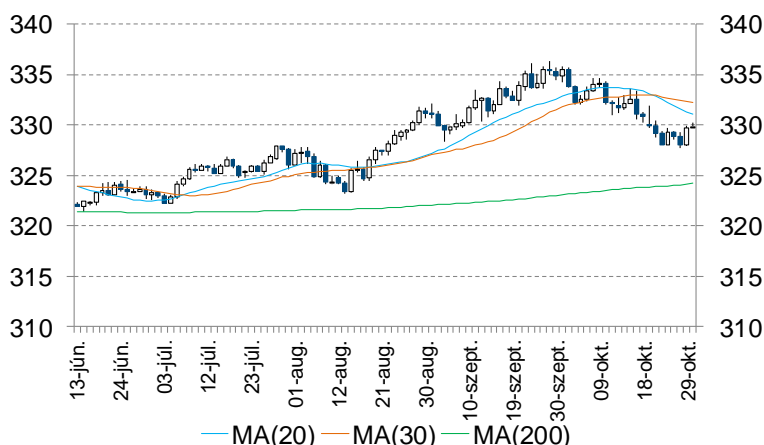
Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
okt. 30.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	1.8%	6%	9.1%	
okt. 30.	1:30	AU	Fogyasztói árindex (év/év)	Q3	1.6%	1.7%	1.7%	
okt. 30.	7:30	FR	GDP (év/év, igazított)	Q3	1.4%	1.3%	1.3%	
okt. 30.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	aug.	10.7%	11.2%	11.5%	
okt. 30.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	okt.	5%	5%		
okt. 30.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	okt.	-10	3		
okt. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	okt.	-7.6	-7.6		
okt. 30.	12:00	US	Jelzáloghitel igénylések	okt.	-11.9%			
okt. 30.	13:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	okt.	134.9	110		
okt. 30.	13:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q3	2%	1.6%		
okt. 30.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	okt.	1.2%	1%		
okt. 30.	19:00	US	Fed kamatdöntés	okt.	2%	1.75%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Gyengült tegnap a forint árfolyama és ismét a 330-as szint közelébe emelkedett az euróval szembeni kurzus. Összességében a nyitó 328,1-ről zárására 329,8-ra emelkedett az EURHUF devizapár.

Ma a Fed esti kamatdöntése előtti kiváráó ütemben működnek a pénz-és tőkepiacok, így valószínűleg egyfajta kiváráó érződik majd ma a forintpiacon is.

Technikailag nézve tegnap ismét felfelé rugaszkodott el a 328 forinton levő 100 napos mozgóátlagról az EUR/HUF kurzus, aminek következtében ma reggelre már 330 forint közelében tartózkodik az árfolyam. A nevezetes mozgóátlag tehát továbbra is fontos akadálynak látszik a forint erősödése előtt.

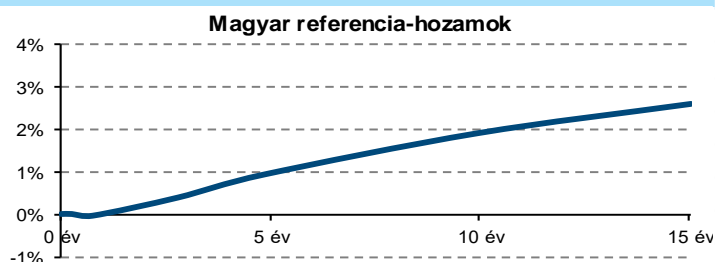


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	42 453,16	1,23%	EURUSD	1,1121	0,08%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 036,89	-0,08%	USDJPY	108,84	-0,05%	O/N	0,07	-0,46	1,80	-0,73	0,68
Nikkei225	22 843,12	-0,57%	EURHUF	329,84	0,03%	1 hónap	0,19	-0,44	1,80	-0,70	0,71
DAX	12 939,62	-0,02%	USDHUF	296,56	-0,08%	3 hónap	0,20	-0,41	1,94	-0,78	0,80
Shanghai	2 939,32	-0,50%	CHFHUF	298,74	0,05%	6 hónap	0,25	-0,34	1,94	-0,69	0,87
			EURPLN	4,2645	-0,11%	12 hónap	0,29	-0,28	2,00	-0,56	0,96
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,84	-0,4bp	cseh	1,34	0,3bp	Kukorica	163,50	Arany	1489,20		
német	-0,35	-1,9bp	lengyel	2,00	-1,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,99	-1,7bp	magyar	1,92	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	179,50	Ezüst(\$/uncia)	17,81		
spanyol	0,29	-1,8bp	román	4,18	-0,3bp	Brent kőolaj	61,49	Réz	5927,50		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiacon referenziahozamok

	2019.10.29	változás
3 h.	0,02%	0bp
6 h.	0,02%	0bp
12 h.	-0,02%	0bp
3 év	0,41%	-1bp
5 év	0,95%	-1bp
10 év	1,92%	-2bp
15 év	2,61%	-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 szavatosságát 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.”