

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. november 4.

- A vártnál jobban alakultak a munkapiaci adatok az USA-ban októberben
- Ma este tartja első nyilvános beszédét Christine Lagarde, mint az EKB új elnöke
- Erősödött pénteken a forint, ma az MNB ismét devizaswap tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság

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

Piaci áttekintés

- Enyhén csökkentek a hosszabb lejáratokon a referenciahozamok az elmúlt hét utolsó munkanapján az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 2 bázisponttal 0,37%-ra, az 5 éves 4 bázisponttal 0,91%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig szintén 4 bázisponttal 1,89%-ra mérséklődött.
- A héten a szokásos ütemezésnek megfelelően kedden 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvényaukciók lesznek.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várt 85 ezerrel szemben 128 ezer fővel nőtt a nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak száma az USA-ban októberben, ráadásul az előző két havi adatot 95 ezer fővel felfelé korrigálták. Ezzel az adatok arról tanúskodnak, hogy továbbra is kifejezetten feszes az amerikai munkaerőpiac, amit a 3,6%-os munkanélküliségi ráta is megerősített. Ez pedig annak a jele, hogy az iparban látható komolyabb lassulás továbbra sem okoz érdemi gondot a munkaerőpiacon. Az **átlagos órabérek** a vártnak megfelelően 3%-kal nőttek év/év alapon.

Az **ISM feldolgozóipari indexe** csupán minimális javulást tudott felmutatni októberben az előző havi nagyon gyenge 47,8 pontot követően. Az index értéke 48,3 pont lett a várt 48,9 ponttal szemben. Enyhe pozitívum, hogy az új megrendelések alindexe 49,1 pontra emelkedett a korábbi 47,3 pontról, amit az exportmegrendelések alindex kifejezetten nagy megugrása eredményezhetett.

Wilbur Ross, amerikai kereskedelmi miniszter szerint sikerül az USA-nak és Kínának még ebben a hónapban megállapodnia bizonyos kereskedelmi kérdésekben, ami egy első körös egyezmény aláírását lehetővé teszi. Emellett azt is mondta, hogy az amerikai vállalatok már nagyon hamar megkaphatják azokat az engedélyeket a Kereskedelmi Minisztériumtól, amivel ismét beszállíthatnak bizonyos eszközöket a Huawei-nek. Ez a félvezetőszektornak jó hír. Ross és Trump szerint is, az USA-ban kerülhet sor az egyezmény aláírására. Ross emellett azt is mondta, hogy talán nem lesz szükség importvámokat kivetni az Európából beszállított autókra, miután konstruktív beszélgetések folytatott a nagy gyártók vezetőivel. Erről egyébként Trumpnak november 17-éig kéne döntenie.

Évesített alapon 16,55 millió autót értékesítettek az USA-ban októberben, ami elmaradt a konszenzus 17 millió várakozásától és az előző havi 17,2 milliótól.

Magyar idő szerint ma este fél 9-kor tartja első nyilvános beszédét Christine Lagarde Berlinben, mint az Európai Központi Bank újdonsült elnöke. Lagarde valószínűleg továbbviheti elődjének, Mario Draghinak az elképzeléseit, miszerint a monetáris politika mellett a fiskális politikának is érdemben segítenie kéne az európai gazdasági kilátások javításában.

A Sky-nak adott interjújában bocsánatot kért Boris Johnson a közvéleménytől, mivel nem sikerült korábbi ígéreteinek megfelelően, október 31-ig elérnie azt, hogy az Egyesült Királyság kilépjen az Európai Unióból.

Kínában a Markit feldolgozóipari beszerzési menedzser index értéke 51,7 pontra ugrott a korábbi 51,4-ről, miközben a konszenzus 51 pontot várt. Ezzel már harmadik hónapja emelkedést láthatunk a mutatóban.

Nemzetközi piacok

- Új csúcsra emelkedtek pénteken a **vezető amerikai részvényindexek**, miután kifejezetten jó munkaerőpiaci adat érkezett a tengerentúlról. A Dow és a Nasdaq 1,1%-kal, az S&P500 1%-kal került feljebb.
- Emelkedést mutattak pénteken a **vezető európai részvényindexek**, a DAX 0,7%-kal, a CAC 40 0,6%-kal, az FTSE 100 0,8%-kal került feljebb.
- Emelkedést mutattak a **vezető ázsiai tőzsdék** a hét kezdetével, a Hang Seng 1,4%-kal, a Shanghai index 0,7%-kal emelkedett. A japán tőzsde ma a Kultúra napja miatt zárva tartott.
- A **WTI** 56,1 dollár volt, ami azt jelenti, hogy ma enyhén korigál az árfolyam a pénteki nagy, 3,7%-os emelkedést követően. Az árfolyamot emelte, hogy a pénteki adatok szerint a kínai ipari termelés az elmúlt hat év legnagyobb értékével nőtt, miközben az USA munkaerő piaci adatai is javulást mutattak. Ma kezdődik a szaúdi Aramco, a világ legnagyobb olajcégének elsődleges kibocsátása. A vállalat 1%-át kívánják eladni a szaúdiak a rijádi tőzsdén. Becslések szerint az árazás nem éri majd el a kívánt 2000 milliárd dollárt, hanem inkább 1,2-1,5 ezer milliárd dollár között lehet. A szaúdi kormányzat mindenesetre jelentős adócsökkentés hajtott végre a tranzakció előtt, hogy vonzóbbá tegye a vállalatot.
- Az **arany** 1.513 dollár volt ma reggel. Az árfolyam stagnált, miután a befektetők értékelték, hogy mekkora esélye lehet egy végleges USA-kínai megegyezésnek. Az USA kereskedelmi minisztere, Wilbur Ross szerint közel a megállapodás és még ebben a hónapban aláírhatják a végleges dokumentumokat. Donald Trump szerint valahol az USA-ban lesz ennek a helyszíne, ami mutatja, hogy mennyire optimista az elnök. A múlt héten mindenesetre még szkeptikusak voltak a kínai vezetők, hogy ezt az egyezményt sikerül nyélbe ütni. A növekvő gazdasági aktivitás javítja Trump esélyeit a jövő évi elnökválasztáson, így az USA-nak sürgőssé kezd válni a végleges megállapodás. Az ETF-ekbe továbbra is áramlik a tőke, jelenleg 2013 óta a legmagasabb értéken van az aranyba tett pénzek összege.
- **A kifejezetten erős munkaerőpiaci adatok ellenére nem tudott pénteken érdemi erőt felmutatni a dollár az euróval szemben.** Ezzel az EUR/USD kurzus ma reggel 1,116-on tartózkodik, közel a 200 napos mozgóátlaghoz 1,12-nél, ami fölött legutoljára pár napig még június végén tartózkodott.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

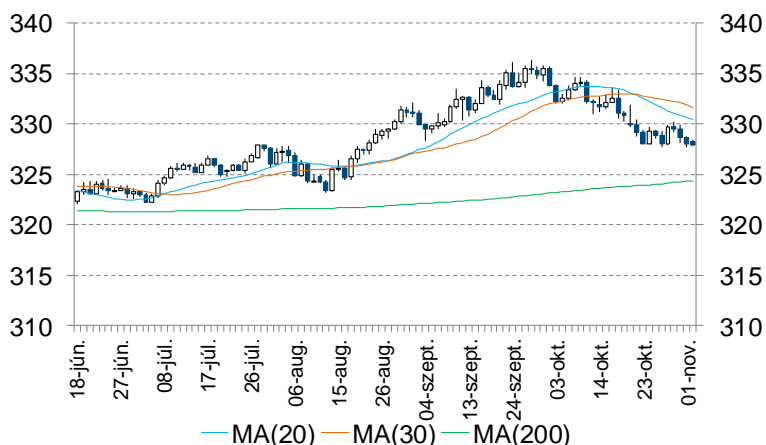
Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 4.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	okt.	51.8	51.75	51.9	
nov. 4.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	41.9	41.9		
nov. 4.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	45.7	45.7		
nov. 4.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	szept.	-1.1%	-1.1%		
nov. 4.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	szept.	-0.1%	-0.4%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Bár itthon zárva tartottak a piacok pénteken, az emiatt alacsonyabb forgalmú kereskedésben emiatt erősödni tudott a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 328,6-ról zárására 328-ra csökkent az EURHUF devizapár. A ma reggeli nyitásban is a pénteki zárószint körül ingadozik a kurszus.

A forint árfolyamát nemzetközi oldalról segíthette, hogy a külső piaci hangulat javulni látszik, illetve az euró is erősödik a dollárral szemben, ami „hagyományosan” támogatja a feltörekvő devizákat, így a forintot is. Fontos kérdés, hogy a mai devizaswap tenderen az MNB emeli-e tovább az eszközön keresztül a bankrendszer többletlikviditását. Amennyiben igen, ezt a piac úgy is értelmezheti, hogy a jegybank nem szeretne látni további érdemi forinterősödést.

Technikailag nézve továbbra is nagy kérdés, hogy a 100 napos mozgóátlagról merre indul tovább az EURHUF kursza. Amennyiben a nevezetes szintnek nem sikerül ismét megfognia a forint erősödési hullámát, a kurszus elindulhat a 200 napos mozgóátlag irányába.

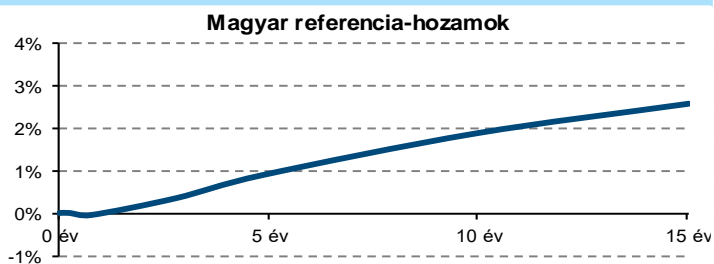


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	42 159,58	-1,49%	EURUSD	1,1171	0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 066,91	0,97%	USDJPY	108,31	0,11%	O/N	0,05	-0,46	1,59	-0,75	0,68
Nikkei225	22 850,77	-0,33%	EURHUF	327,92	-0,03%	1 hónap	0,18	-0,44	1,77	-0,78	0,71
DAX	12 961,05	0,73%	USDHUF	293,54	-0,08%	3 hónap	0,20	-0,40	1,89	-0,72	0,82
Shanghai	2 975,49	0,58%	CHFHUF	297,84	-0,08%	6 hónap	0,24	-0,35	1,90	-0,66	0,89
			EURPLN	4,2513	-0,05%	12 hónap	0,28	-0,28	1,93	-0,55	0,98
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,71	1,9bp	cseh	1,35	-5,0bp	Kukorica	161,00	Arany		1512,48	
német	-0,38	2,5bp	lengyel	1,96	-5,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,99	7,0bp	magyar	1,89	-4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	178,00	Ezüst(\$/uncia)		18,12	
spanyol	0,27	3,7bp	román	4,18	0,3bp	Brent kőolaj	61,48	Réz		5850,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.11.01	változás
3 h.	0,02%	0bp
6 h.	0,02%	0bp
12 h.	-0,03%	0bp
3 év	0,37%	-2bp
5 év	0,91%	-4bp
10 év	1,89%	-4bp
15 év	2,59%	-4bp



„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.”