

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. november 6.

- **5,8%-kal bővült éves szinten a hazai kiskereskedelem szeptemberben**
- **A várt felett alakult az ISM szolgáltatói index az USA-ban**
- **Tovább gyengült tegnap a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggeli közleménye alapján szeptemberben a **kiskereskedelmi üzletek forgalmának** volumene a nyers adat szerint 6,3, naptárhatástól megtisztítva 5,8%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 6,1%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. Az adatok összhangban vannak az előzetesen várttal.

Piaci áttekintés

- Lényegében stagnáltak a referenciahozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,38%-on, az 5 éves 0,92%-on, a 10 éves kötvényhozam pedig 1,92%-on állt.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 15 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam -0,04% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várt felett alakult az **ISM szolgáltatóipari indexe az USA-ban**, miután 54,7 pont lett a konszenzus által várt 53,5 ponttal és az előző havi 52,6 ponttal szemben. Ez némileg enyhíti azokat a félelmeket, melyek szerint az iparban látható lassulás a szolgáltató-szektorba is átgyűrűzik. Az új megrendeléseket mérő alindex 55,6 pontra emelkedett a korábbi 53,7 pontról, ami pozitív jel a folytatást illetően.

A Financial Times-nak írt véleménycikkében Olaf Scholz, német pénzügyminiszter, az európai bankunió létrejöttének szükségességéről beszélt. Írásában meglepő fordulatot jelentett, hogy egy közös, EU-szintű betétvédelmi mechanizmus felállítását javasolta, amit eddig a német kormány erősen ellenzett. Mindezt persze több feltétellel. A hírek szerint Olaf Scholz ezen tervét még nem vitatták meg szélesebb körben Németországban.

A mai nappal feloszlott a brit parlament, amivel hivatalosan is kezdetét veszi a december 12-ére kiírt előrehozott választás kampányidőszaka.

A várt felett alakult a **német ipari rendelésállomány** szeptemberben, miután hó/hó alapon 1,3%-os növekedés volt látható a várt 0,1%-os visszaeséssel szemben. Év/év alapon ez 5,4%-os visszaesésnek felelt meg az előző havi 6,7%-os visszaesést követően.

Nemzetközi piacok

- Stagnálás jellemezte tegnap a **vezető amerikai részvényindexeket**. A Dow 0,1%-kal emelkedett, az S&P500 ugyanennyivel esett, míg a Nasdaq stagnált.
- Minimális emelkedést mutattak tegnap a **vezető európai részvényindexek**. A DAX 0,1%-kal, a CAC 40 0,4%-kal, az FTSE 100 0,3%-kal emelkedett.
- Vegyesen zárták az **ázsiai részvényindexek** a mai kereskedést. A Nikkei 0,2%-kal került feljebb, a Hang Seng 0,1%-kal esett, míg a Shanghai index 0,5%-kal
- A **WTI** enyhén csökkent a korábbi napok nagy emelkedései után, miután az API jelentés szerint 4,26 millió hordó készletnövekedés történt a múlt héten az Egyesült Államokban. Az EIA adat ma lát napvilágot, a piac 2 millió hordó készletemelkedésre számít. A kínai-amerikai tárgyalások során a kínaiak újabb követelésekkel álltak elő, a kérdés, hogy Trump elnök számára ezek elfogadhatók-e. Az idei évben a fő kérdés, hogy miként alakul a kínai-USA viszony. Az olaj az áprilisi csúcsához képest gyengült elsősorban a kereslet aggodalmak miatt, amit a kereskedelmi háború robbantott ki. Egy elmérgesedő amerikai-kínai viszony ugyanis fékezi a globális kereskedelmet és ezáltal az olajkeresletet is.
- Az **arany** tegnap 1,7%-kal esett, de ma már a korrekció volt látható a piacon, és az arany 1.486 dolláron állt. Az elmúlt napok hurráoptimizmusa, a kedvező kilátások, ami az USA-kínai tárgyalásokat érintik, illetve a jó makrogazdasági számok a részvénytőkepiacok felé terelték a befektetőket, rontva az arany megítélését. A kínaiak újabb követelésekkel álltak elő, amiről még nem nyilatkozott Trump, de ha ezek megvalósulnak, akkor az további lendületet adhat a piacnak. Mivel az elnök már készül a jövő novemberi elnökválasztásra, nő az esélye, hogy a kiegyezés lesz a megoldás a további háborúval szemben. Az októberi szolgáltatói ISM index erős volt az Egyesült Államokban, ami szintén kedvező volt a részvénytőkepiacra.
- Letörte tegnap a 100 napos mozgóátlagot az EUR/USD kurzus**, amit részben a vártnál jobb ISM szolgáltatóipari adat is segített. Ezzel ma reggelre 1,108-on tartózkodik az árfolyam, és azt sugallja, hogy komolyabb fordulatra a régóta tartó csökkenő trendben még nem érdemes számítani.
- A **főbb határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel, egyedül a Nasdaq volt minimális pluszban.

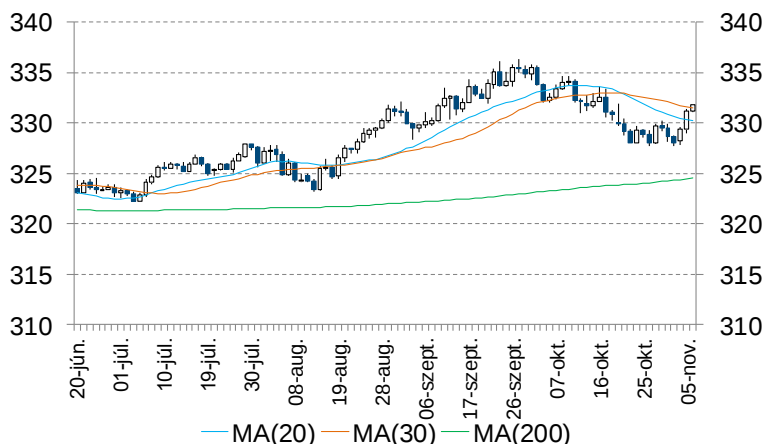
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	szept.	-6.5%	-6.3%	-5.4%
nov. 6.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	5.8%	6%	5.8%
nov. 6.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	51.2	51.2	
nov. 6.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	51.8	51.8	
nov. 6.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	2.1%	2.4%	
nov. 6.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	0.6%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nagyot gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 329,4-ről zárására 331,2-re emelkedett az EURHUF devizapár. A ma reggeli nyitásban folytatódik a forint gyengülése, s a kurzus már a 332-t közelíti.

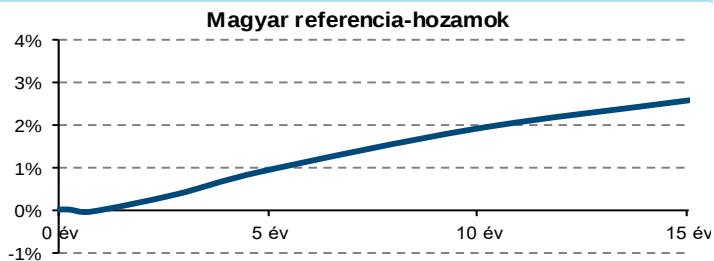
Úgy tűnik, az MNB likviditásfokozó intézkedései a forintkínálat növelésével, illetve a bankközi kamat leszorításával többek között a forint gyengülésében is lecsapódnak. A nemzetközi piacokon ugyanis továbbra is jó a hangulat, illetve a régiós devizák nem mutattak hasonlóan nagy gyengülést. Egyelőre tehát úgy tűnik, nem szűnik meg a leértékelődési nyomás a forinton, különösen akkor, ha az euró dollárral szembeni ereje nem bizonyul tartósnak.



			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 236,80	0,98%	EURUSD	1,1077	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 074,62	-0,12%	USDJPY	108,98	-0,16%	O/N	0,05	-0,45	1,55	-0,71	0,68
Nikkei225	23 303,82	0,22%	EURHUF	331,85	0,21%	1 hónap	0,18	-0,44	1,77	-0,70	0,71
DAX	13 148,50	0,09%	USDHUF	299,60	0,19%	3 hónap	0,19	-0,40	1,91	-0,71	0,80
Shanghai	2 978,60	-0,43%	CHFHUF	301,70	0,14%	6 hónap	0,24	-0,34	1,92	-0,60	0,89
			EURPLN	4,2719	0,15%	12 hónap	0,28	-0,28	1,96	-0,53	0,97
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,86	8,1bp	cseh	1,37	1,3bp	Kukorica		164,00	Arany		1485,90
német	-0,31	4,2bp	lengyel	2,01	4,2bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	1,03	3,3bp	magyar	1,92	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)		177,75	Ezüst(\$/uncia)		17,55
spanyol	0,33	1,9bp	román	4,17	-1,2bp	Brent kőolaj		62,60	Réz		5940,00
						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.11.05	változás
3 h.	0,02%	0bp
6 h.	0,02%	0bp
12 h.	-0,03%	0bp
3 év	0,38%	0bp
5 év	0,92%	1bp
10 év	1,92%	0bp
15 év	2,59%	-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.”