

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. november 8.

- **2,9%-on állt októberben a hazai infláció**
- **Óriási pozitív meglepetést hozott a hazai ipari termelési adat**
- **Tovább gyengélkedik a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** ma reggel közzétett adatai szerint a **fogyasztói árak** októberben 0,6%-kal nőttek havi szinten, az éves inflációs ráta ezzel 2,9%-ra emelkedett a szeptemberi 2,8%-ról. A tényadat kissé magasabb lett az általunk várt 2,8%-nál. A szezonálisan igazított maginflációs mutató 4%-on állt.

Meglepő felpattanást mutatott az ipar szeptemberben a KSH adatai szerint. 3,1%-os volt a havi szintű termelésbővülés, így a munkanaphatással igazított éves index 9%-ra gyorsult az augusztusi 2,7%-ról. Az igazítatlan index 11,1%-os éves szintű növekedést mutatott.

Piaci áttekintés

- Továbbra sincs érdemi elmozdulás a referenciaszintekben az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,36%-on, az 5 éves 0,90%-on, a 10 éves kötvényhozam pedig 1,96%-on állt tegnap.
- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon az ÁKK összesen 90 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatok közül, mindhárom kötvény esetében 30 milliárdot. Az átlaghozam a 3, az új 5 éves, illetve a 10 éves papír esetében rendre 0,35%, 1,15% és 1,93% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az **USA-ban** 211 ezren folyamodtak **első ízben munkanélküli segélyért** az elmúlt héten a várt 215 ezer és a megelőző heti 218 ezerrel szemben, ami arról tanúskodik, hogy továbbra is feszes az amerikai munkaerőpiac.

Bár korábban Donald Trump azzal fenyegetőzött, hogy november közepén bejelenti az európai autógyártókra is az új vámokat, most Jean-Claude Juncker nyugtatta meg a piacokat azzal, hogy úgy nyilatkozott, hogy Donald Trump nem fog vámokat kivetni az európai autógyártókra.

Októberben felpattant a német export és szezonálisan igazítva hó/hó alapon a várt 0,3% helyett 1,5%-kal bővült, ami különösen az előző havi 1,8%-os csökkenés tükrében pozitív. Az import a várt stagnálás helyett 1,3%-kal növekedett.

Októberben a **kínai export** a várt 3,9% helyett csak 3,2%-kal esett vissza dollárban számolva. Az import ugyanakkor a vártnál nagyobb mértékben, 7,8% helyett 8,5%-kal esett.

Az amerikai fél is megerősítette, hogy akár korábban már bevezetett vámok csökkentésére is sor kerülhet az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások keretében. A hírek a piacokra nem igazán volt hatása, hiszen egyrészt a kínai fél tegnap már jelezte ennek a lehetőségét, másrészt a pontos időpont továbbra sincsen.

A japán jegybank után a japán pénzügyminiszter is 50 éves államkötvény kibocsátásának a lehetőségéről beszélt. Jelenleg a leghosszabb a 40 éves lejáratú japán államkötvény.

Nemzetközi piacok

- Emelkedni tudtak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,7%-os emelkedésével felülteljesített, a kereskedelmi tárgyalások felől érkező jó híreknek köszönhetően, a Nasdaq és az S&P500 0,3%-kal kerültek feljebb.
- Emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat**. A FTSE100 0,1%-ot, a CAC40 0,4%-ot, a DAX pedig 0,8%-ot emelkedett.
- Csökkenés jellemezte az **ázsiai indexeket**. A Hang Seng 0,7%-ot, a Shanghai index 0,5%-ot csökkent, míg a japán Nikkei széllel szemben 0,3%-ot emelkedett.
- A **WTI** 56,7 dollárig süllyedt. A kereskedelmi háború az USA és Kína között jelentős akadálya volt idén a gazdasági fejlődésnek, ami idén visszavetette az olaj iránti keresletet. Trump elnöknek fontos lehet, hogy sikerüljön a jövő év közepéig legkésőbb megegyeznie Kínával, mivel 2020 novemberében elnökválasztás lesz az Egyesült Államokban.
- Az **arany** 1.470 dollárig gyengült, annak ellenére, hogy még mindig bizonytalanság lengi körül az USA és Kína közti viszonyt, mivel a hírek szerint az amerikaiak nem döntötték el, hogy támogatják-e a kínai javaslatot a vámok fokozatos kivonásáról az első lépcsős kereskedelmi egyezmény aláírásáig. Az arany ETF-ekbe korábban rekord mennyiségű tőke érkezett, most egyelőre nem látszik annak a jele, hogy a befektetők vennék a nemesfémeket.
- **Tovább erősödött tegnap a dollár az euróval szemben**, ma reggel már 1,105-ön tartózkodik az árfolyam. Itt a 30 napos mozgóátlag egyelőre még védi a kurzust a további eséstől, azonban az elmúlt napok dollárerősödését nézve nem biztos, hogy ez sokáig kitart.
- Ma reggel negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon**.

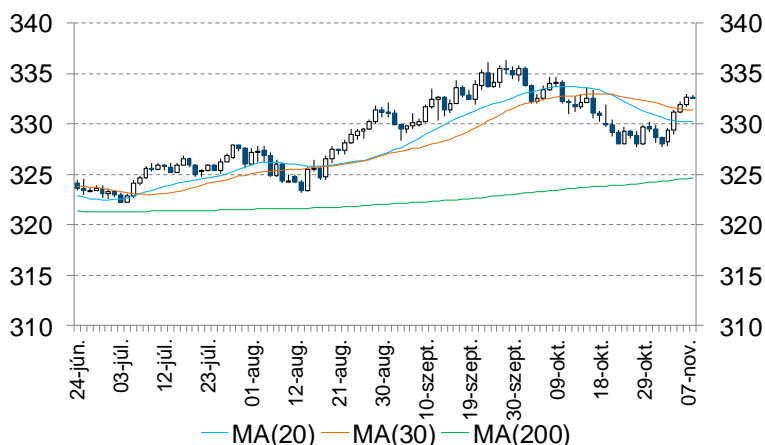
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 8.	4:10	CHN	Import (év/év)	okt.	-8.3%	-7.8%	-6.4%
nov. 8.	4:11	CHN	Export (év/év)	okt.	-3.2%	-3.9%	-0.9%
nov. 8.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	szept.	17.3	19.1	25.5
nov. 8.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	szept.	16.4	19.5	21.1
nov. 8.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	szept.	-0.9%	0.3%	1.5%
nov. 8.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	szept.	2.7%	5.4%	9%
nov. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	2.8%	2.8%	2.9%
nov. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	okt.	-303.6		
nov. 8.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	nov.	95.5	95.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tovább gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 331,9-ről zárására 332,7-re emelkedett az EURHUF devizapár.

332,7 forinton tartózkodik ma reggel is az EUR/HUF kurzus, ezzel elhárult az utolsó komolyabb technikai akadály is a korábbi történelmi csúcs felé. A magyar deviza gyengébb teljesítménye az utóbbi napokban egyedülálló a régiós devizák között, amit fundamentálisan leginkább továbbra is a térség leglazább monetáris politikájával magyarázhatunk.



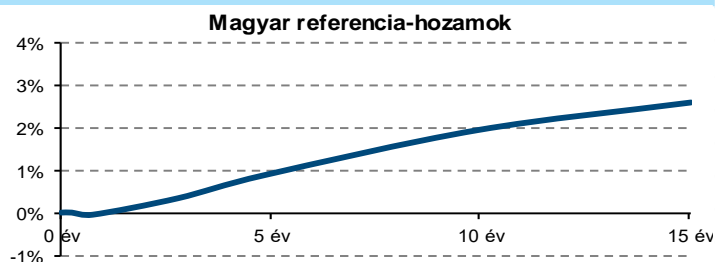
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 598,19	0,71%	EURUSD	1,1051	0,01%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 085,18	0,27%	USDJPY	109,28	0,00%	O/N	0,05	-0,45	1,54	-0,70	0,68
Nikkei225	23 391,87	0,26%	EURHUF	332,63	-0,02%	1 hónap	0,17	-0,45	1,76	-0,73	0,72
DAX	13 289,46	0,83%	USDHUF	300,99	-0,03%	3 hónap	0,19	-0,40	1,90	-0,68	0,80
Shanghai	2 964,19	-0,49%	CHFHUF	302,54	0,01%	6 hónap	0,24	-0,33	1,92	-0,62	0,89
			EURPLN	4,2604	0,06%	12 hónap	0,28	-0,27	1,98	-0,54	0,99

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,92	8,9bp	cseh	1,39	-2,3bp	Kukorica	163,75	Arany	1471,40
német	-0,23	10,0bp	lengyel	2,13	12,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,16	16,2bp	magyar	1,96	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	178,25	Ezüst(\$/uncia)	17,07
spanyol	0,38	9,0bp	román	4,28	7,4bp	Brent kőolaj	61,87	Réz	5974,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapierpiaci referenciahozamok

	2019.11.07	változás
3 h.	0,02%	0bp
6 h.	0,02%	1bp
12 h.	-0,03%	0bp
3 év	0,36%	-1bp
5 év	0,90%	-2bp
10 év	1,96%	0bp
15 év	2,61%	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.”