

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. november 13.

- Romlott a piacok hangulata, miután Trump elnök ismét harcias hangot ütött meg
- Javult Európában a ZEW üzleti hangulatindexek várakozás komponense
- Tovább gyengül a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Enyhén emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 0,36%-on maradt, az 5 éves 1bp-al 0,96%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig 3bp-al 2,11%-ra emelkedett.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 15 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam -0,07% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Pozitív hírek helyett fenyegetőzést hallhattunk tegnap Donald Trump-tól New York-i beszédében, noha azt azért elárulta, hogy szerint nagyon közel van egy kereskedelmi egyezség. Kínát újabb importvámokkal fenyegette abban az esetben, ha nem jönne létre a részleges kereskedelmi megállapodás, amit decemberben terveznek aláírni a felek. Ezzel együtt azt is megemlítette, hogy egy másik kereskedelmi partner se úszhatja meg azt, ha visszaél az USA jóindulatával. Ezzel Trump többek között az EU-ra is célozhatott, ahol ma érkezik a döntés arról, hogy kivét-e addicionális importvámokat az EU-ból behozott autókra vagy ismét elhalasztja a döntést. Előzetes hírek szerint az előbbi verzió valósulhat meg.

A YouGov friss, november 11-ei közvélemény-kutatása szerint kényelmes előnye van a Boris Johnson vezette Konzervatív Pártnak. A Ha most tartanák a szavazást, akkor a konzervatívok a szavazatok 42%-át, a Munkáspárt pedig a szavazatok 28%-át szerezne meg, míg a Liberális Demokraták 15%-os támogatást élveznének.

Tegnap délelőtt jelent meg a német és az eurozónás ZEW index is. Bár a jelenlegi gazdasági helyzet megítélése továbbra is negatív és csak minimális, a vártnál kisebb javulás következett be, a jövőbeli kilátások részindexe a vártnál jóval nagyobb mértékben javult. Németországban a ZEW kilátások részindexe-22,8 pontról -2,1 pontra emelkedett, az eurozónás ZEW kilátások részindexe pedig -23,5 pontról -1 pontra emelkedett.

A hétvége óta folyamatosak a tüntetések Hongkongban, ami mostanra rendkívüli beavatkozást tett szükségessé. Holnapra biztonsági okok miatt rendkívüli tanítási szünetet rendeltek el, továbbá akadozik a tömegközlekedés és több bankfiók sem nyitott ki biztonsági okok miatt. Hongkong biztonsági főnöke szerint, aki a város második emberének számít Carrie Lam után, beláthatatlan következményei lehetnek, ha tovább folytatódnak az erőszakos tüntetések.

A vártnál lassabban bővült októberben a **kínai hitelállomány**. Az aggregát finanszírozás a várt 950 milliárd jüan helyett 619 milliárddal emelkedett.

Nemzetközi piacok

- Minimális emelkedéssel zártak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. Az S&P500 0,2%-kal, a Nasdaq 0,3%-kal emelkedett, míg a Dow stagnált.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A CAC40 0,4%-ot, a FTSE100 0,5%-ot, a DAX pedig 0,7%-ot emelkedett.
- Csökkenés jellemezte ma reggel az **ázsiai indexeket**. A Shanghai index 0,5%-ot, a Nikkei 0,9%-ot, a Hang Seng pedig 2,0%-ot csökkent.
- A **WTI** 56,5 dollár volt ma reggel, miután tegnap Trump hűtötte a kedélyeket egy gyors kínai-USA kereskedelmi megállapodást illetően. Az elnök a New Yorki Gazdasági Klubban elmondott beszédében a vámok emeléséről beszélt, ha nem sikerül elérni a végleges megállapodást Kínával. Az amerikai nyersolaj készletek 1,5 millió hordóval emelkedtek a Bloomberg becslése szerint a múlt héten. Az EIA adat ma délután lát majd napvilágot. A piac továbbra is bízik abban, hogy sikerül összehozni egy amerikai-kínai megállapodást, ami segíthet abban, hogy a jövő évi bőséges kínálatot felszívja. A becslések szerint az USA, Brazília, Guyana és Norvégia akár 2 millió hordó/nap mértékben bocsáthat ki többlet kőolajat jövőre.
- Az **arany** 1,461 dollárig korrigált, miután a tegnapi Trump beszéd csalódást okozott a piacon. Az elnök ugyan megerősítette, hogy közel van a kínai-amerikai kereskedelmi megállapodás, de újabb vámtételeket sorolt fel, ha nem jön össze a megegyezés. Ez erősítette az aranyat, amely nagyot csökkent az elmúlt héten és három havi mélypontra esett a hét elején. A mostani hírek miatt az arany közel 10 dollárral erősödött egy nap alatt.
- **Tovább folytatódott tegnap a lecsorgás az EUR/USD kurzusban**, ezzel ma reggelre már 1,1-en tartózkodik az árfolyam. A legközelebbi kisebb technikai szint 1,093-nál található, addig mindenképp nyitva áll az út a további dollárerősödés előtt.
- Az főbb amerikai és európai **határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

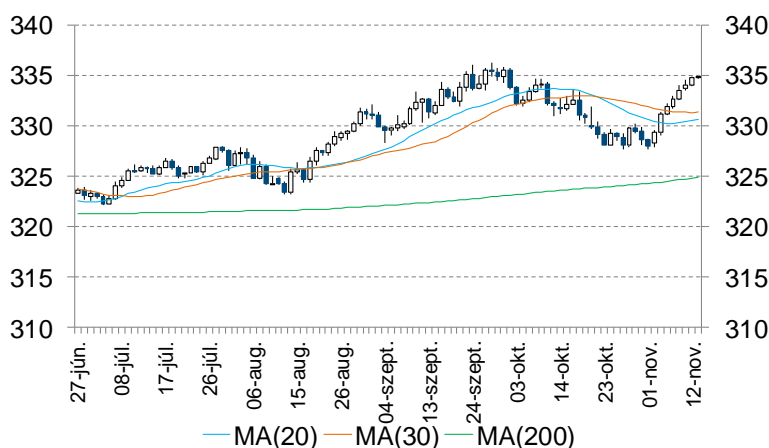
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 13.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	okt.	1.2%	1.1%	1.1%
nov. 13.	10:30	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	1.7%	1.6%	
nov. 13.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	szept.	-2.8%	-2.3%	
nov. 13.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	-0.1%		
nov. 13.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	okt.	2.4%	2.4%	
nov. 13.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	1.7%	1.7%	
nov. 13.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	okt.	82.768 	-130	

Rövid forintiaci helyzetkép:

Nem állt meg tegnap sem a forint gyengülése. Összességében a nyitó 334,1-ről zárására 334,8-re emelkedett az EURHUF devizapár. A mai nyitásban pedig már 335 környékén tartózkodik a kurzus.

A várva várt Trump beszéd rontotta tegnap a globális befektetői hangulatot, ami rányomta a bélyegét a forintiaci kereskedésre is. Rövid távon a mára várható amerikai döntés az európai autókra vonatkozó addicionális importvámokról, valamint a holnap esedékes harmadik negyedéves GDP adatok befolyásolhatják a forintot.

Technikailag nézve tovább közelítette tegnap a 336 körüli történelmi csúcst az EUR/HUF kurzus. A túlvettség a mostani szinteken még nem extrém, így nem elképzelhetetlen, hogy a héten elérjük a 336 forintot.

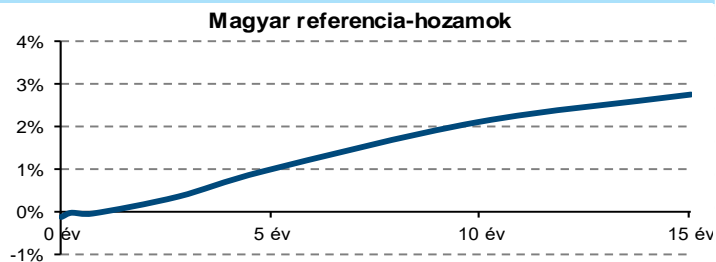


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	43 350,38	-0,33%	EURUSD	1,1005	-0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 091,84	0,16%	USDJPY	109,06	0,05%	O/N	0,05	-0,46	1,54	-0,70	0,68
Nikkei225	23 319,87	-0,85%	EURHUF	334,91	0,04%	1 hónap	0,17	-0,46	1,76	-0,72	0,72
DAX	13 283,51	0,65%	USDHUF	304,32	0,08%	3 hónap	0,19	-0,40	1,90	-0,67	0,79
Shanghai	2 905,24	-0,33%	CHFHUF	306,92	0,23%	6 hónap	0,24	-0,33	1,92	-0,61	0,87
			EURPLN	4,2865	0,14%	12 hónap	0,28	-0,26	1,99	-0,53	0,96
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,93	-0,7bp	cseh	1,56	0,6bp	Kukorica	163,75	Arany	1460,49		
német	-0,25	-0,7bp	lengyel	2,14	-2,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,22	-4,4bp	magyar	2,11	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	178,25	Ezüst(\$/uncia)	16,90		
spanyol	0,44	1,3bp	román	4,34	0,0bp	Brent kőolaj	61,74	Réz	5869,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírci referenziahozamok

	2019.11.12	változás
3 h.	-0,12%	-14bp
6 h.	-0,02%	-3bp
12 h.	-0,04%	-1bp
3 év	0,36%	0bp
5 év	0,96%	1bp
10 év	2,11%	3bp
15 év	2,76%	3bp



„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.”