

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. november 27.

- **3000 Mrd eurót költene az EU klímavédelemre**
- **Csökcent a kínai iparvállalatok profitja**
- **Újabb történelmi mélypontot ért a forint, ma reggelre kisebb megnyugvás látszik a piacon**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** ma reggeli közleménye alapján a **munkanélküliségi ráta** 3,5% volt augusztus-októberben, ami megfelelt az előzetesen vártnak. A foglalkoztatottak száma 18 ezer fővel nőtt az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Piaci áttekintés

- Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciaszint 0,17%-on, az 5 éves 0,82%-on, a 10 éves pedig 1,80%-on állt.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción a maximális hozam -0,09% lett, az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 15 Mrd forintot bocsátott ki a papírból.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Veszíteni látszik népszerűségéből Elizabeth Warren, demokrata elnökjelölt aspiráns az utóbbi hetekben a legfrissebb közvélemény-kutatások szerint. Ezzel a részvénypiacok enyhén fellélegezhetnek, ugyanis talán az ő elképzelései járnának a legnagyobb bizonytalansággal a részvénypiacok szempontjából.

Német lapértesülések szerint az Európai Bizottság új elnöke, 3000 milliárd eurót költene klímavédelemre 2030-ig. Ebből 1000 milliárd eurót az EU költségvetéséből finanszíroznának, a többit pedig az Európai Beruházási Bank, a tagországok és magánvállalkozások bevonásával finanszíroznák.

Az EKB litván tagja, Vitas Vasiliauskas szerint rövidtávon továbbra is maradnak a negatív európai kamatok, ami összhangban van a piaci várakozásokkal is.

Októberben 9,9%-kal zuhant a **kínai iparvállalatok profitja** a tavalyi év azonos időszakához képest. Ez a legnagyobb csökkenés 2011 óta. A visszaesés a gyenge belső kereslet és az export csökkenésének együttesének hatása. Az év első 0 hónapjában 2,1% volt a profit csökkenése.

Nemzetközi piacok

- Minimális emelkedéssel zárták a tegnapot a **vezető amerikai részvényindexek**, egységes 0,2%-os emelkedés volt látható. A határidők is minimális pluszban tartózkodnak, miután Trump is pozitívan nyilvánult meg tegnap egy részleges kereskedelmi megállapodással kapcsolatban. Szerinte is nagyon közel a megállapodás.
- Oldalazás jellemezte tegnap a **vezető európai részvényindexeket**. A fő indexek +/-0,1%-os elmozduláson belül maradtak.
- Ma is vegyesen teljesítettek az **ázsiai részvényindexek**. A Shanghai index 0,3%-ot csökkent, a Hang Seng stagnált, a Nikkei pedig 0,3%-ot emelkedett.
- A mai reggelt is az 1,1-es technikai szinten kezdi az **EUR/USD kurzus**, így érdemi felpattanás a támaszról továbbra sem látható. Amennyiben elesne az 1,1-es szint első körben 1,093-ig folytathatná az esést az árfolyam.
- A **WTI** 58,3 dollárig emelkedett ma reggel. A tegnapi API jelentés meglepetésre 3,64 millió hordó készletemelkedést mutatott az Egyesült Államokban, ami negatív meglepetést okozott, mivel a piac a nyersolaj készlet csökkenésére számított. Az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások felől kedvező hírek érkeztek. Állítólag a megállapodás teljesen elkészült, Trump elnök azonban nem siet az aláírással, mivel utolsó pillanatokban még szeretne némi engedményt elérni. A befektetők szerint ez a korlátozott megállapodás nem fog jelentősen hatni a már hét hónapja süllyedő kínai aktivitásra, mivel a vámokat nem törli el az amerikai elnök. Ez pedig az olajkereslet további gyengülését hozhatja magával.
- Az **arany** 1.458 dollárig emelkedett ma reggel. A hírek szerint közel a kínai-amerikai megegyezés, amit tegnap Trump elnök is megerősített. A múlt hónapban az elnök még arról beszélt, hogy nehéz áttörést elérni, ami tartalmazza, hogy a kínaiak vásároljanak amerikai mezőgazdasági termékeket, megvédjék az amerikai szellemi jogokat és kinyissák a pénzügyi szektort a külföldiek előtt. Úgy tűnik, ezekben a kérdésekben sikerült megegyezni, igaz, a vámok a kínai termékekkel szemben egyelőre maradnak.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacok** emelkedést mutatnak.

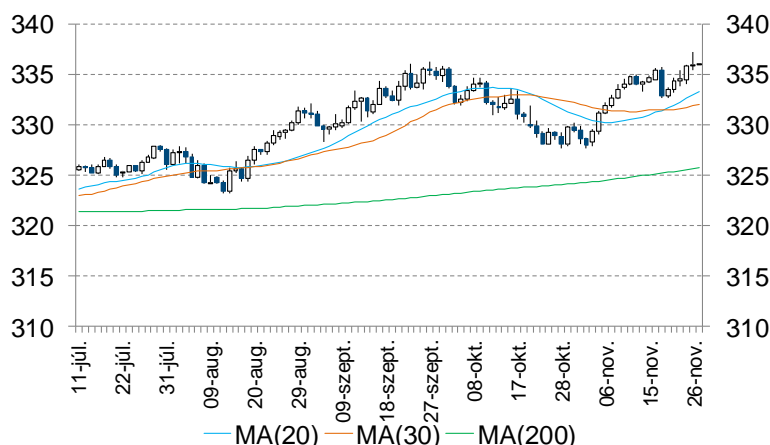
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 27.	2:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	okt.	-5.3%		-9.9%	
nov. 27.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	okt.	3.5%	3.5%	3.5%	
nov. 27.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	-2.2%			
nov. 27.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	okt.	-1.2%	-0.9%		
nov. 27.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q3	1.9%	1.9%		
nov. 27.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	227	220.5		
nov. 27.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	1695	1690.5		
nov. 27.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	nov.	59.1			
nov. 27.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	nov.	43.2	47		
nov. 27.	16:00	US	Személyi kiadások (hó/hó)	okt.	0.2%	0.3%		
nov. 27.	16:00	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	okt.	0.3%	0.3%		
nov. 27.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	okt.	6.3%	6%		
nov. 27.	16:00	US	PCE maginfláció (év/év)	okt.	1.66611%	1.7%		
nov. 27.	16:00	US	PCE infláció (év/év)	okt.	1.3%	1.4%		
nov. 27.	20:00	US	Bézs könyv					

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nagyot gyengült tegnap a forint az euróval szemben, s újabb történelmi mélypontra került az árfolyam. Összességében 335,8-ról, 336-ra emelkedett az EURHUF kurzus, ám napközben 337 fölé is került az árfolyam. A nemzetközi hangulat alapvetően kedvező jelenleg, mégis gyengült a forint.

Technikailag nézve ma reggelre kisebb fordulat mutatkozik, ami kitartana, és a következő napokban erősödne a magyar fizetőeszköz, akkor egy fals kitörést láthatnánk a grafikonon, ami nagyobb ellenirányú mozgásra, azaz forinterősítésre utalhat. Ha ez nem következik be, és ismét elindulunk 337 felé, akkor viszont komolyabb tér nyílik meg a további gyengülésre. Így a következő napok kiemelt fontossággal bírnak.

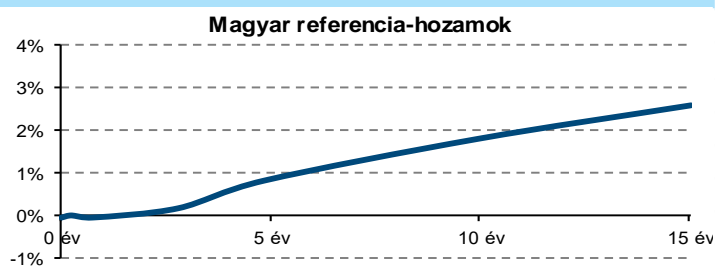


		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	43 781,96	-1,20%	EURUSD	1,1008	-0,12%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 140,52	0,22%	USDJPY	109,19	0,13%	O/N	0,05	-0,45	1,54	-0,71	0,66
Nikkei225	23 437,77	0,28%	EURHUF	336,04	0,02%	1 hónap	0,15	-0,45	1,70	-0,70	0,71
DAX	13 236,42	-0,08%	USDHUF	305,28	0,13%	3 hónap	0,18	-0,40	1,92	-0,65	0,78
Shanghai	2 903,20	-0,13%	CHFHUF	305,71	-0,01%	6 hónap	0,22	-0,34	1,92	-0,64	0,84
			EURPLN	4,3089	0,10%	12 hónap	0,27	-0,28	1,94	-0,59	0,93
Tíz éves hozamok* (%)		Nyersanyagok									
USA	1,74	-1,4bp	cseh	1,42	-1,5bp	Kukorica	165,75	Arany		1458,90	
német	-0,37	-2,3bp	lengyel	1,99	-6,0bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,17	0,6bp	magyar	1,80	-5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	183,50	Ezüst(\$/uncia)		17,04	
spanyol	0,39	-2,3bp	román	4,42	2,2bp	Brent kőolaj	64,16	Réz		5924,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.11.26	változás
3 h.	-0,05%	0bp
6 h.	0,00%	0bp
12 h.	-0,05%	0bp
3 év	0,17%	-2bp
5 év	0,82%	-3bp
10 év	1,80%	-5bp
15 év	2,59%	-8bp



„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.”