

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

- **Stabilnak tűnik a Konzervatív Párt előnye a brit választások előtt**
- **Jól alakult Kínában a Caixin szolgáltatászektor-beli BMI index értéke**
- **Tovább erősödött a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Lefelé korrigáltak a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 2bp-al 0,34%-ra, az 5 éves 6bp-al 1,17%-ra, a 10 éves pedig 8bp-al 1,89%-ra mérséklődött.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 15 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam -0,06% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A YouGov közvélemény-kutatása szerint a választásokat bő 1 héttel megelőzően is stabil a Konzervatív Párt előnye. 42% támogathatja őket, míg a Munkáspártot 33%, a Liberális Demokratákat 12%, a Brexit Pártot pedig csak 4%. Bár Trump elnök Londonba utazott a hét elején, formális találkozóra nem kerül sor Trump és Johnson között. Az amerikai elnök egyébként egyértelműen Johnson támogatójának számít.

Az amerikai képviselőház tegnap 407:1 arányban jóváhagyta a kínai ujjur etnikumot támogató javaslatot. Ennek keretében szankcionálhatják azokat a kínai hivatalnokokat, akik részt vesznek az ujjur kisebbség elnyomásában. A szenátus egy hasonló törvényt már elfogadott szeptemberben, de mivel a két törvény nem azonos, így a szenátusnak ismét szavaznia kell a javaslatról. A kínaiak már el is kezdték a válaszlépéseket, melynek keretében amerikai szervezeteket helyezhetnek tiltólistára. Ezek a fejlemények ismét negatív fordulatot jeleznek az USA és Kína kapcsolatában.

A kínai feldolgozóipar után a szolgáltatóiparban is a vártnál nagyobb mértékben emelkedett a beszerzési menedzser index. A Caixin adatközlése szerint novemberben 51,1 pontról 53,5 pontra emelkedett az index értéke.

A japán parlament a várakozásoknak megfelelően jóváhagyta az amerikai kereskedelmi megállapodást, ami megnyitja a japán piacot az amerikai mezőgazdasági termékek és marhahús előtt, cserébe az USA nem sújtja vámokkal a japán autókat és autóalkatrészeket.

Nemzetközi piacok

- Némileg visszakapaszkodtak a tegnapi nap eleji esésből a vezető **amerikai részvényindexek**, ám ezzel együtt is mínuszokat láthattunk a nap végén. A Dow 1%-kal, az S&P500 0,7%-kal, a Nasdaq 0,6%-kal esett.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai részvénypiacok**. A DAX 0,2%-ot emelkedett, míg a CAC40 1%-ot, a FTSE100 pedig 1,8%-ot csökkent.
- Csökkentek ma reggel az **ázsiai indexek**: a Shanghai index 0,2%-ot, a Nikkei 1,0%-ot, a Hang Seng 1,2%-ot.
- A **WTI** ára stabilan 56,3 dollár maradt, annak ellenére, hogy láthatóan nem javul a kínai-amerikai kereskedelmi viszony. Trump elnök kifejtette, hogy nincs határideje az első szintű (phase one) kereskedelmi megállapodásnak, azaz egyáltalán nem biztos, hogy ezt sikerül idén nyélbe ütni. Az API adatai szerint a múlt héten 3,72 millió hordóval estek az USA nyersolaj készletei. A bécsi OPEC ülésen a legvalószínűbb forgatókönyv, hogy 6-9 hónappal meghosszabbítják a mostani kvótákat, annak ellenére, hogy a piac szerint tovább kvótacsökkentés kellene. Az iraki olajminiszter, Thamir Ghadhban megerősítette, hogy országa támogat további 400 ezer hordó/nap termelésvágást, mivel csak így kerülhet egyensúlyba a piac. Irak az egyik olyan ország, amely nem tudta teljesíteni a kvóta alatti termelést az elmúlt években. Oroszország is támogatja akár a termelés csökkentését is, viszont ők szeretnék, ha a kondenzátumok kikerülnének a megállapodás alól. Az ország a földgáz termelés során rengeteg kondenzátumot (nem gáz likvid) is felszínre hoz, ami kvázi olajként használható fel a finomítás során.
- Az **arany** 1.483 dollárig emelkedett. A mostani ár az elmúlt négy hét legmagasabb jegyzése. Az aranyra pozitívan hatott a zuhanó részvénypiac és hogy az USA az ujjurok védelmére is törvényt készít elő. A hosszú távú kamatok is csökkennek, ami növeli az arany vonzerejét.
- Tegnap sem folytatódott a hétfői gyenge amerikai ISM beszerzési menedzser indexet követő dollárgyengülés, az **EUR/USD** kurzus továbbra is 1,108 környékén tartózkodik. Ma az ADP munkaerőpiaci adata, illetve az ISM szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexe érkezik az USA-ból, ezek meghatározóak lehetnek a kurzus rövidtávú mozgásának szempontjából.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel. A Dow, az S&P és az FTSE mínuszban, a Nasdaq és a DAX pluszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

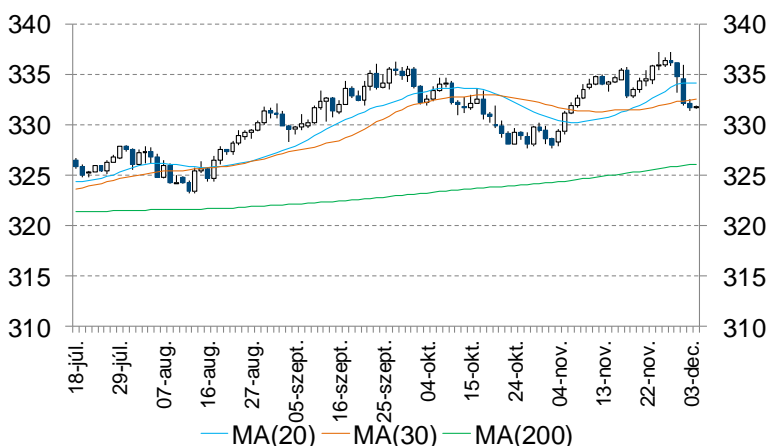
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 4.	1:30	AU	GDP (év/év)	Q3	1.6%	1.7%	1.7%
dec. 4.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	nov.	52		53.2
dec. 4.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	51.3	51.3	
dec. 4.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	51.5	51.5	
dec. 4.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	48.6	48.6	
dec. 4.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	1.5%		
dec. 4.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	nov.	125	135	
dec. 4.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	nov.	51.9		
dec. 4.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	nov.	51.6	51.6	
dec. 4.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	nov.	54.7	54.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tovább szárnyalt tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 332,1-ről zárásra 331,7-re csökkent az EURHUF devizapár.

A ma reggeli nyitásban kicsit megpihenni látszik a kurzus az elmúlt napok szárnyalása után. Fontos konjunkturális adatok érkeznek ma délután az USA-ból, melyek akár a forint árfolyamára is hatással lehetnek, elsősorban az EURUSD mozgásain keresztül.

Technikai szempontból nézve egyre közelebb van a fontos technikai szintként funkcionáló 100 napos mozgóátlag, 330,6 forintnál. Ha ez a szint elesne, az további forinterősödést hozhatna.

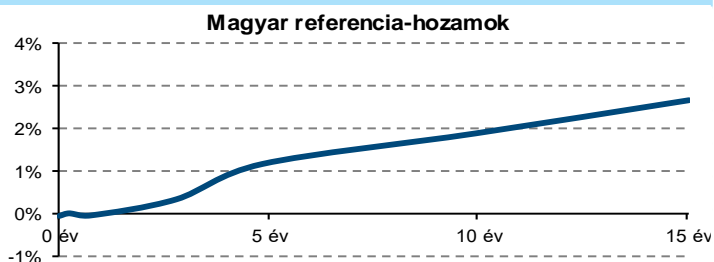


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	42 987,92	-0,14%	EURUSD	1,1078	-0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 093,20	-0,66%	USDJPY	108,50	-0,12%	O/N	0,06	-0,46	1,54	-0,70	0,68
Nikkei225	23 135,23	-1,05%	EURHUF	331,79	0,03%	1 hónap	0,15	-0,45	1,69	-0,82	0,70
DAX	12 989,29	0,19%	USDHUF	299,49	0,06%	3 hónap	0,17	-0,40	1,90	-0,68	0,79
Shanghai	2 878,12	-0,23%	CHFHUF	303,73	0,17%	6 hónap	0,22	-0,33	1,91	-0,63	0,86
			EURPLN	4,2810	-0,10%	12 hónap	0,27	-0,26	1,96	-0,56	0,96
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,72	-10,3bp	cseh	1,44	-0,4bp	Kukorica	166,00	Arany	1482,97		
német	-0,35	-6,7bp	lengyel	1,98	-5,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,28	-6,5bp	magyar	1,89	-8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	184,25	Ezüst(\$/uncia)	17,27		
spanyol	0,41	-7,8bp	román	4,64	-0,1bp	Brent kőolaj	61,09	Réz	5815,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.12.03	változás
3 h.	-0,05%	-1bp
6 h.	0,01%	1bp
12 h.	-0,04%	0bp
3 év	0,34%	-2bp
5 év	1,17%	-6bp
10 év	1,89%	-8bp
15 év	2,67%	-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 szavatosságát vagy felelősségét 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 előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”