

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 10.

- Az USA-beli decemberi átfogó munkapiaci adatokra figyelhetnek ma a piacok
- Elfogadta a brit parlament alsóháza a Brexit törvényt
- Nagyon gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK 34 milliárd forintot fogadott el, szemben a tervezett 25 milliárddal. Az átlaghozam 0,03% lett.
- Kissé tovább emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 0,27%-on, az 5 éves 1,14%-on, a 10 éves pedig 2,04%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

214 ezren folyamodtak **első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban** az elmúlt héten a várt 220 ezerrel szemben, ami továbbra is egy relatíve feszes munkaerőpiacról tanúskodik. Az iparban látható gyengélkedés ellenére a belső fogyasztás továbbra is húzza az amerikai gazdaságot, ami egyelőre a munkaerő-piaci képben is megmutatkozott. Azt, hogy ez még decemberben is kitartott-e, arról a mai átfogó munkaerő-piaci adatok adhatnak több információt. A novemberi meglepően erős 266 ezres adat után (ennyivel nőtt akkor a nemzetgazdaságban foglalkoztatottak száma) most 160 ezret vár a konszenzus.

A brit parlament alsóháza három napos vitát követően a várakozásoknak megfelelően elfogadta a Brexit törvényt, ami így a felsőház elé kerül. Mivel Johnson kényelmes többséget szerzett az előrehozott választások alkalmával, így várható volt, hogy ezúttal már könnyedén átmegy a törvény.

Az EKB francia tagja, Francois Villeroy is csatlakozott a szimmetrikus inflációs sáv mellett érvelők táborához. Szerinte, ha az inflációs célra plafonként tekintenek, akkor sokkal nehezebb azt elérnie a jegybanknak, mintha egy szimmetrikus sávon belül az átmeneti túllövés lehetőségét is engedélyeznék az EKB számára.

Japánban a háztartások kiadása 2%-kal esett vissza novemberben, ami komoly felpattanást mutat az októberi 5,1%-os csökkenéshez képest. A jelek szerint az október eleji áfaemelés keresletvisszafogó hatása már múltóban van.

Nemzetközi piacok

- A tegnapi emelkedést követően már mindhárom **amerikai részvényindex** új csúcson zárta a kereskedést. A Dow és az S&P500 0,7%-kal, a Nasdaq 0,8%-kal emelkedett.
- Különösen a DAX teljesített jól a tegnapi kereskedésben, 1,3%-os emelkedésével, de a többi **európai index** is emelkedni tudott, igaz csak kisebb mértékben. A CAC40 0,2%-ot, a FTSE100 pedig 0,3%-ot emelkedett.
- Kitartott a pozitív hangulat az **ázsiai részvénypiacokon**. A Hang Seng 0,2%-ot, a Nikkei 0,5%-ot emelkedett.

- A **WTI** 59,5 dollárig gyengült ma reggel, miután a közel-keleti feszültség enyhült. A hírek szerint az iráni légvédelem lőhetett le az ukrán utasszállító gépet, ami jelzi, hogy Irán mennyire nem felkészült egy esetleges háborúra, s hogy katonailag is milyen sebezhető. Ez tovább erősíti a meggyőződést, hogy ha az USA nem kíván háborút a régióban, akkor Irán sem fog nyíltan konfrontációt kezdeményezni. Az IEA vezetője, Fatih Birol szerint az olajpiacok megfelelően ellátottak kőolajból, így geopolitikai események nélkül nem kell számítani arra, hogy a kőolaj ára feljebb kúszik.
- Az **arany** 1.550 dollár volt ma reggel. A geopolitikai feszültség kezd kiárazódni az árból, ami magyarázza, hogy miért esik az árfolyam. A S&P 500-as új csúcsra jutott a feszültség csökkenése miatt, míg Képviselőház szavazott arról, hogy korlátozzák Trump elnök döntési jogkörét, ha Iránt bombázni szeretné. A befektetők ma az amerikai munkaerőpiaci adatokra figyelnek.
- Oldalazás jellemezte tegnap az **EUR/USD kurzust** a mai amerikai munkaerőpiaci adatok előtt, jelenleg 1,11-en tartózkodik az árfolyam. Azzal, hogy a kurzus ismét visszaereszkedett a 200 napos mozgóátlag alá, további dollárerősödés van kilátásban a technikai kép alapján. Ezen igazán érdemben romló amerikai, vagy érdemben javuló európai makroadatok tudnának változtatni. Egyelőre egyiket sem tapasztaljuk.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

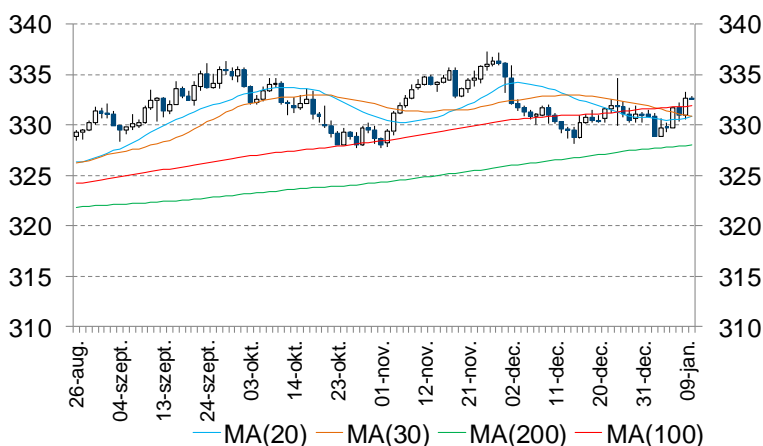
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 10.	14:30	US	Átlagos órabérek	dec.	3.1%	3.1%	
jan. 10.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	dec.	254	153	
jan. 10.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	dec.	54	5	
jan. 10.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	dec.	266	160	
jan. 10.	14:30	US	Aktivitási ráta	dec.	63.2%		
jan. 10.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	dec.	3.5%	3.5%	
jan. 10.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	dec.	6.9%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nagyot gyengült tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 330,9-ről 332,7-re emelkedett az EURHUF devizapár. A likviditás a bankközi piacon továbbra is jelentős, hiszen az MNB-nél elhelyezett nettó betétállomány egyre közelebb van mindenkori csúcsához. Mindez érdemben hozzájárulhatott a forint gyengüléséhez.

Technikailag nézve, noha kis ideig úgy tűnt, hogy az EURHUF kurzus tartósan letörheti a 100 napos mozgóátlagot és ezzel véget érhet a régóta látott gyengülő trend a forint piacán, tegnap az árfolyam ismét e nevezetes mozgóátlag fölé emelkedett, egészen 332,7 forintig. Ez technikailag is arra utal, hogy folytatódhat a forint vészőfutása az euróval szemben, első körben akár 336-337 körüli korábbi csúcsokig.



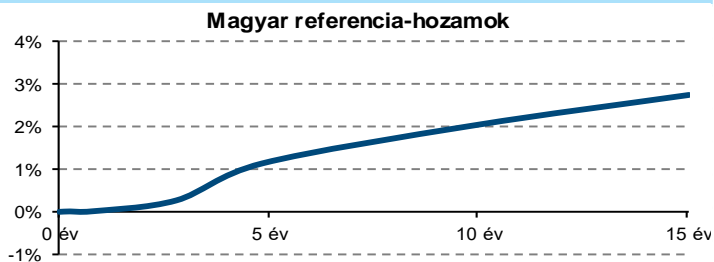
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	45 625,61	0,29%	EURUSD	1,1107	0,01%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 274,70	0,67%	USDJPY	109,57	0,05%	O/N	0,05	-0,45	1,53	-0,69	0,67
Nikkei225	23 850,57	0,47%	EURHUF	332,70	0,00%	1 hónap	0,12	-0,46	1,68	-0,70	0,70
DAX	13 495,06	1,31%	USDHUF	299,53	-0,02%	3 hónap	0,16	-0,39	1,83	-0,63	0,80
Shanghai	3 092,29	-0,08%	CHFHUF	307,61	-0,06%	6 hónap	0,21	-0,33	1,87	-0,62	0,87
			EURPLN	4,2464	0,03%	12 hónap	0,28	-0,26	1,95	-0,54	0,97

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,85	-1,9bp	cseh	1,58	1,2bp	Kukorica	172,75	Arany	1550,99
német	-0,18	2,8bp	lengyel	2,27	7,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,38	-3,6bp	magyar	2,04	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	191,75	Ezüst(\$/uncia)	17,95
spanyol	0,45	1,9bp	román	4,30	-0,7bp	Brent kőolaj	65,38	Réz	6180,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiacon referenciahozamok

	2020.01.09	változás
3 h.	0,00%	0bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,01%	1bp
3 év	0,27%	2bp
5 év	1,14%	1bp
10 év	2,04%	2bp
15 év	2,75%	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 szavatosságát 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.”