

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 2.

- **Erős lett a magyar beszerzési menedzser index tavaly decemberben**
- **A kínai jegybank lazító lépésének hála nagy erősödéssel kezdték az évet a távol-keleti piacok**
- **Kicsivel 330 forint felett kezdte az évet az euró árfolyama**

Hazai hírek, makrogazdaság

Az új évtized első magyar makrohíre ma reggel jelent meg, bár az adat maga még a tavalyi év utolsó hónapjára vonatkozik. **A feldolgozóipari beszerzési menedzser index** decemberben 53,9 pontra emelkedett az előző havi 53 pontról. A lengyel adat hasonló emelkedést mutatott, de ott az érték még a növekedést jelentő 50 pont alatt volt (48 pontot mértek decemberben). A cseh adat továbbra is gyenge, 43,6 pont volt az év utolsó hónapjában. Úgy tűnik tehát hogy a magyar feldolgozóipari aktivitás továbbra is a legerősebb a régióban.

Piaci áttekintés

- Az ÁKK által mért legutóbbi **állampapírpiaci referenciaadatok**, amik még a december 31-i napi változást mutatják, minimális elmozdulást jeleznek. A hároméves és az ötéves hozamok 1 bázisponttal csökkentek, a 10 éves hozam változatlan maradt. Utóbbi a december második felét jellemző homaemelkedést követően 2,01%-on állt az ÁKK szerint.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Igyekezett pozitív felütést adni **Donald Trump** az újévnek, miután tegnap twitter üzenetben bejelentette, hogy január 15-én a Fehér Házban kerül sor a Kína és USA közti részleges kereskedelmi megállapodás aláírására. Ezt követően pedig már pekingi utazást tervez, ahol folytatódhat a kereskedelmi tárgyalások újabb köre. A kínai fél részéről egyelőre nem érkezett megerősítés.

Kisebb mértékben enyhülhetnek **az USA és Irán közötti feszültségek** annak hatására, hogy tegnap egy Irán által támogatott iraki milicista csoport felbontotta az iráni amerikai nagykövetség előtt felállított táborhelyét.

A kínai jegybank 50 bázisponttal csökkentette a kötelező tartalékráta értékét, ami jövő hétfőtől lép hatályba. Ezzel a lépéssel 115 milliárd dollárnyi többlet likviditást szabadít fel a jegybank a bankrendszeren belül.

Vegyesek lettek a napokban megjelenő **kínai beszerzési menedzserindexek**. A statisztikai hivatal által még kedden publikált feldolgozóipari PMI 50,2 ponton stagnált, míg a szolgáltató szektor a vártnál nagyobb mértékben, 54,4 pontról 53,5 pontra esett vissza. A ma reggel megjelent Caixin feldolgozóipari index viszont 51,8 pontról 51,5 pontra mérséklődött.

Újévi beszédében ismét agresszív hangnemet ütött meg **Kim Dzsongun**, melyben új, stratégiai fegyver kifejlesztését helyezte kilátásba.

Hongkongban az újév is tiltakozásokkal indult, melyen több tízezer tüntető vett részt.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel búcsúztatták az előző évtizedet a **vezető amerikai részvényindexek kedden**. Egységesen 0,3%-os emelkedést láthattunk a Dow, az S&P500 és a Nasdaq esetében az év utolsó napján.
- **Az európai piacok** jelentős része nyitva tartott szilveszter napján is, igaz egészen elképesztően alacsony forgalmat bonyolítottak le, jellemzően csökkenő index értékek mellett. A magyar piachoz hasonlóan a DAX is zárva tartott kedden és szerdán is.
- **A japán részvénypiac** ma és holnap is zárva tart. A Hang Seng 1,1%-ot, a Shanghai index 1,2%-ot emelkedett és ezzel a kínai részvénypiac 2015 óta a legjobb év eleji rajtot vette.
- **A WTI nyersolaj hordónkénti ára** 61,3 dollárig emelkedett, miután tegnap az API jelentése szerint 7,8 millió hordóval estek az USA nyersolaj készletei. A fontosabbnak tartott EIA adat pénteken jelenik meg, a piac 3 millió hordó csökkenésre számít. A közel-keleti feszültségnek is fontos szerepe van az áremelkedésben, mivel az USA visszavágott annak a milíciának, mely korábban a bagdadi amerikai nagykövetséget támadta. A helyzet tovább romolhat a szakértők szerint, miután Irán az amerikai szankciók miatt egyre szorultabb helyzetben van. A hírek szerint a régióba újabb amerikai csapatok érkeznek.
- A gyengülő dollár tovább támogatta **az arany** emelkedését, melyért unciánként ma már 1.520 dollárt kellett adni. A kínai jegybank lazító lépése szintén pozitív a nemesfém számára. Az arany volt a nyersanyag ETF-ek sztárja 2019-ben, hiszen tavaly a legnagyobb tőkebeáramlás az SPDR arany ETF-be történt, mely 211 millió dollárnyi új tőkét vonzott be.
- **Az EUR/USD** devizapár 1,12 felett kezdte az újévet, miután december második felében a dollár gyengülése volt meghatározó.
- Az amerikai **határidős piacok** a pozitív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak indexek pluszban nyitottak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

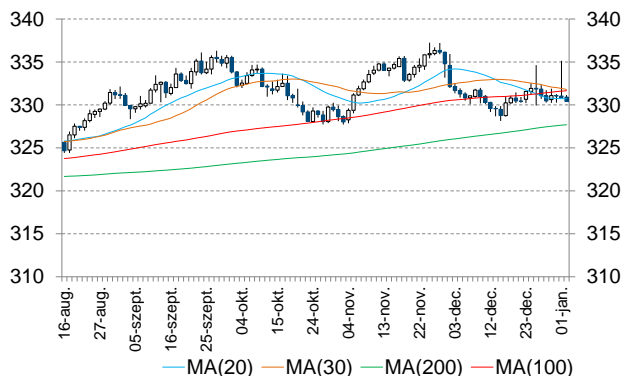
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 2.	2:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	51.8	51.6	51.5
jan. 2.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	dec.	53	52.8	
jan. 2.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	dec.	43.4	43.4	
jan. 2.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	dec.	45.9	45.9	
jan. 2.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	dec.	47.4	47.6	
jan. 2.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	222	220	
jan. 2.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	1719	1680	
jan. 2.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	dec.	62.3		
jan. 2.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	52.5	52.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Valamivel 330 felett kezdte az évet az EUR/HUF devizapár, nagy izgalomról egyelőre nem lehet beszámolni.

Technikai szemmel az látszik, hogy a 330-as pszichológiai szint támasztja az árfolyamot, akadályozva a forint erősödését. A korábban a forint erősödését többször is megállító 100 napos mozgóátlag alatt tartózkodik valamivel most a kurzus. A rövidebb periódusú mozgóátlagok nagyjából ugyanitt járnak. A 330-as szint tartós áttörése egyelőre vár magára.



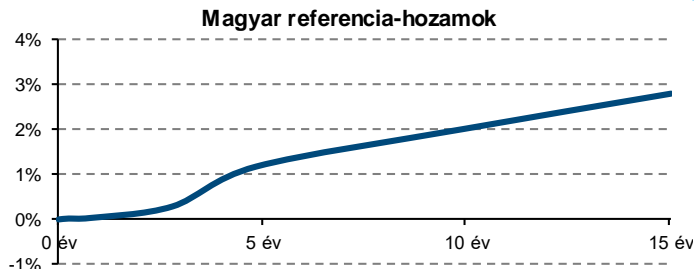
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	46 006,46	-0,17%	EURUSD	1,1208	-0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 230,78	0,29%	USDJPY	108,82	0,06%	O/N	0,05	-0,45	1,54	-0,80	0,68
Nikkei225	23 656,62	-0,76%	EURHUF	330,39	-0,16%	1 hónap	0,12	-0,44	1,76	-0,78	0,70
DAX	13 284,20	0,27%	USDHUF	294,77	-0,10%	3 hónap	0,16	-0,38	1,91	-0,66	0,79
Shanghai	3 085,20	1,15%	CHFHUF	303,88	-0,38%	6 hónap	0,21	-0,32	1,91	-0,58	0,88
			EURPLN	4,2563	-0,08%	12 hónap	0,27	-0,25	2,00	-0,51	0,98

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,92	0,0bp	cseh	1,57	0,1bp	Kukorica	168,50	Arany	1519,38
német	-0,19	-0,1bp	 lengyel	2,12	1,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,41	0,0bp	 magyar	2,01	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,75	Ezüst(\$/uncia)	17,86
spanyol	0,46	0,0bp	 román	4,40	-0,9bp	Brent kőolaj	66,37	Réz	6174,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.01.01	változás
3 h.	-0,01%	0bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,02%	1bp
3 év	0,28%	-1bp
5 év	1,17%	-1bp
10 év	2,01%	0bp
15 év	2,80%	0bp



„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.”