

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 3.

- **Amerika megölt egy fontos iráni tábornokot Irakban, a konfliktus eszkalálódhat**
- **Nagyot ugrott az olaj árfolyama az amerikai-iráni konfliktus miatt**
- **Érdemi erősödés után kis gyengüléssel kezdte a napot a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH adatai szerint a harmadik negyedévben kissé romlott a **költségvetés pozíciója**, a hiány a GDP 2,1%-át tette ki. Ezzel a gördülő, négy negyedéves hiány a GDP 1,6%-ra nőtt a korábbi 1,2%-ról. Azonban a gördülő adat év végére akár javulhat is, addigra ugyanis kikerül az egyenlegből a tavalyi, nagy hiányt mutató negyedik negyedév. Ráadásul az első félévben még többletes volt a magyar költségvetés, azaz hiába várható nagyobb hiány a negyedik negyedévben, az éves deficit elszállítására nem kell számítani.

Piaci áttekintés

- A tegnapi **állampapír aukción** a tervezettnél 19 milliárd forinttal több, 64 milliárd forintnyi papírt értékesített az adósságkezelő. A három-és öt éves papírokból 7 milliárddal, a tízévesből ötmilliárddal több papírt értékesítettek a tervezettnél. A hozamok azonban némileg emelkedtek, miután a tízéves papír átlaghozama 2,07%-on, 6 bázisponttal a tegnapi felett alakult. A másodpiacon 2.06%-ot mért délután az ÁKK, míg az öt éves papír 1,12%-on állt, azaz 2 bp-tal emelkedett egy nap alatt. A rövidebb lejáratokon nem volt hozamnövekedés.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az amerikai Védelmi Minisztérium bejelentette ma hajnalban, hogy **egy Trump által elrendelt dróntámadás kíséretében megölték Irán gyakorlatilag legfontosabb katonai vezetőjét, Kasszem Szulejmani-t**. A minisztérium szerint Szulejmanit aktívan készült arra, hogy Irakban, illetve a közeli régióban támadást hajtson végre amerikaiak ellen. Emiatt mért megelőző csapást rá az USA. Ezzel valószínűleg komoly mértékben tovább eszkalálódhat a két ország közötti konfliktus. Irán vallási vezetője, Khamenei nagyajattollah bosszút ígért Szulejmani megöléséért. Ezek a hírek már a részvénypiacokat is megmozgatták, a vezető amerikai határidős indexek 0,8-0,9%-os mínuszba estek, míg a menedékeszközök, mint a jen vagy az arany emelkedést mutatnak. Az olaj árfolyama 3% ugrott a hírekre.

Hosszú egyeztetést követően jövő héten megalakulhat a **spanyol kormány**. A Pedro Sanchez megszerezte a Katalán párt támogatását, így többségbe kerülhet a parlamentben. Spanyolországban praktikusán már március óta nem volt kormány.

Nemzetközi piacok

- Erős felütéssel kezdték az évet a **vezető amerikai részvényindexek**, miután a Dow 1,2%-kal, a Nasdaq 1,3%-kal, az S&P500 pedig 0,8%-kal emelkedett.
- Jól indították **az európai piacok** az új évet. A FTSE100 0,8%-ot, a DAX 1,0%-ot, a CAC40 1,1%-ot emelkedett.
- Az iráni eseményekre kisebb csökkenéssel reagáltak **az ázsiai részvénypiacok**. A Hang Seng 0,2%-ot, a Shanghai index 0,5%-ot mérséklődött, míg a japán részvénypiac továbbra is zárva tart.

- Az USA és Irán közt komoly mértékben kiéleződő feszültség hatására veszik a menedékeszközöket a befektetők, ez pedig segít a dollárnak is az euróval szemben. **Az EUR/USD kurzus** ma reggel további csökkenést mutat, jelenleg már 1,116-on tartózkodik az árfolyam.
- **Az olaj árfolyamára** erősen hat az Irán elleni amerikai támadás, a WTI olaj 61,1 dollár környékéről 63 dollár fölé ugrott reggel. A célzott katonai támadás hirtelen új, elsősorban olaj-specifikus kockázatként jelent meg. Komoly geopolitikai bizonytalanságot jelent ugyanis, hogy az USA kiiktatta Irán elsőszámú katonai vezetőjét, aki egyébként is az ország egyik legbefolyásosabb személye volt. A támadást maga Trump rendelte el a Szenátus kihagyásával, amelyre csak terrorista személyek esetében biztosítanak lehetőséget a törvények. Elsősorban az olaj reagált érzékenyen, nem is feltétlen Irán napi 2 millió hordós kitermelése miatt, hanem sokkal inkább azért, mert a Hormuzi-szoroson zajló olajszállítások ismét bizonytalanabbá válhatnak, ahogy azt az elmúlt hónapokban többször is láthattuk.
- **Az arany árfolyama tovább emelkedett** és már 1.545 dollár környékén, 4 hónapos csúcson jár. Azonban míg az elmúlt napokban főleg a gyengülő dollár segítette a nyersanyag emelkedését, addig most a geopolitikai kockázatok (az amerikai támadás) növekedése adott lökést a nemesfémnek.
- Negatív hangulat uralkodott **a határidős piacokon** ma reggel, Európa mínuszban nyitott.

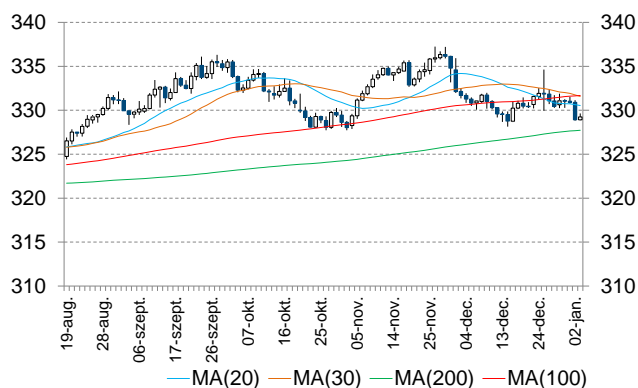
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 3.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	dec.	5%	5%	
jan. 3.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	dec.	-16	4	
jan. 3.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	dec.	1.1%	1.4%	
jan. 3.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	dec.	48.1	49	
jan. 3.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	dec.			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Közel két forinttal erősödött tegnap a forint az euróval szemben, ezzel ismét a 328 forint körüli erős technikai szintet, illetve a szintén itt futó 200 napom mozgóátlagot közelíti az árfolyam. A középtávú mozgást illetően ezeket a szinteket lesz érdemes kiemelten figyelni.

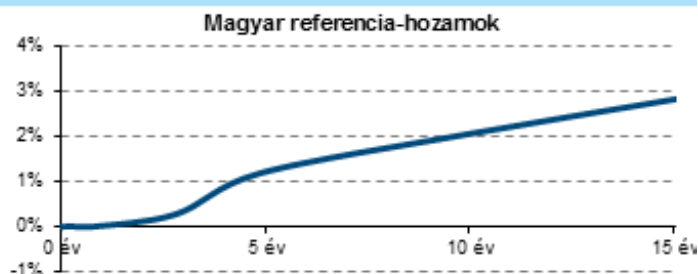
Reggel a geopolitikai feszültségek fokozódására némi forintgyengülést figyelhetünk meg.



		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	46 018,87	-0,46%	EURUSD	1,1159	-0,12%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 257,85	0,84%	USDJPY	108,03	-0,50%	O/N	0,05	-0,45	1,54	-0,70	0,68
Nikkei225	23 656,62	-0,76%	EURHUF	329,25	0,10%	1 hónap	0,12	-0,44	1,76	-0,68	0,70
DAX	13 276,88	-0,81%	USDHUF	295,05	0,22%	3 hónap	0,16	-0,38	1,91	-0,63	0,79
Shanghai	3 083,79	-0,05%	CHFHUF	303,63	0,19%	6 hónap	0,21	-0,32	1,91	-0,62	0,88
			EURPLN	4,2493	0,21%	12 hónap	0,27	-0,25	2,00	-0,54	0,98
Tíz éves hozamok* (%)				Nyersanyagok							
USA	1,88	-4,0bp	cseh	1,57	0,0bp	Kukorica	169,00	Arany	1543,93		
német	-0,22	-3,7bp	 lengyel	2,07	-3,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,41	0,2bp	magyar	2,06	5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	189,50	Ezüst(\$/uncia)	18,19		
spanyol	0,44	-2,2bp	román	4,40	-0,3bp	Brent kőolaj	68,45	Réz	6188,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2020.01.02	változás
3 h.	0,00%	1bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,00%	-2bp
3 év	0,28%	0bp
5 év	1,19%	2bp
10 év	2,06%	5bp
15 év	2,84%	4bp



„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.”