

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 7.

- **Kiemelkedő mértékben bővült novemberben a hazai kiskereskedelmi forgalom**
- **3,5%-on maradt a munkanélküliségi ráta a KSH adatai szerint**
- **Nem mozdult el érdemben a forint, az MNB szinten tartotta az FX-swap állományt**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye a **kiskereskedelmi forgalom** volumene novemberben 7,3%-kal bővült éves szinten a naptárhatással igazított adatok szerint, lényegesen felülmúlva az általunk várt 5,8%-ot. A legnagyobb mértékű, éves szinten 12,9%-os bővülést a nem-élelmiszer kiskereskedelem, azaz a tartós és nem tartós fogyasztási javak esetében regisztrálta a KSH.

A KSH közleménye szerint a **munkanélküliségi ráta** 3,5%-on stagnált a szeptember-novemberi három hónapos időszakban. Az adat megfelelt a vártnak.

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap az MNB. A jegybank minden egyes lejáraton a meghirdetettnek megfelelő 16,83 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 2273 milliárd forint marad.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 25 Mrd forint lesz.
- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,25%-on, az 5 éves 1,07%-on, a 10 éves pedig 1,94%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Felfelé korrigálták a Markit szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexét december hónapra az USA-ban, miután 52,8 pont lett az előzetes 52,2 ponthoz képest. Ezzel folytatódott az utóbbi hónapokban látott felpattanás.

23 éves mélypontra esett a németországi gépkocsigyártás, miután 2019-ben mindössze 4,66 millió személyautót állították elő az országban.

Pedro Sanchez spanyol miniszterelnök ma ismét próbálkozhat a kormányalakítással. Előző kísérlete vasárnap elbukott, de ma már sikerrel járhat, hiszen a mai szavazáson már egyszerű többség is elégséges, így várhatóan meglesz a többség a Spanyol Szocialista Munkáspárt és a Katalán Köztársasági Baloldal kormányalakításához.

Szokatlanul nagy eltérést mutattak a decemberi európai végleges szolgáltatóipari beszerzési menedzserindexek. Az eurózónás adat 52,8 pont lett az előzetes 52,4 ponthoz képest. Németországban még ennél is nagyobb módosítás történt, 52 pontról 52,9 pontra módosult a végleges adat.

Nemzetközi piacok

- **A kezdeti esést követően stabil emelkedés jellemezte a tegnapi kereskedési napot az USA-ban,** aminek a végére a Dow 0,2%-os, az S&P500 0,4%-os, a Nasdaq pedig 0,6%-os emelkedéssel zárt. Emögött részben az állhatott, hogy nem érkeztek újabb negatív fejlemények az amerikai-iráni konfliktussal kapcsolatban, ezt pozitívként értékelték a befektetők. Az USA erejét demonstrálva és egy esetleges iráni válaszreakciót megelőzve három hadihajón újabb csapatokat küldött a Perzsa-öbölbe.
- A tegnapi délelőtti esést követően visszahúzták az **európai részvénytőkepiacokat**, így nap végére már csak kisebb csökkenés volt látható. A CAC40 0,5%-ot, a FTSE100 0,6%-ot, a DAX pedig 0,7%-ot mérséklődött.
- Ma már emelkedni tudtak az **ázsiai részvényindexek**. A Hang Seng 0,4%-ot, a Shanghai index 0,6%-ot, a Nikkei pedig 1,6%-ot emelkedett. A japán részvénytőkepiacot a jen gyengülése is támogatta.
- A **WTI** 62,9 dollárig süllyedt ma reggel, miután egyelőre nem nő a közel-keleti feszültség. Az USA megfenyegette Iránt, hogy bármilyen ellenakciót jóval nagyobb válaszcsoporttal követheti, emiatt is egyelőre nem hallani bármilyen lépésről. A piac felkészült egy esetleges kínálati sokkra, mivel mind Kína, mind az Egyesült Államok jelentős készleteket halmozott fel. Az USA az év végén ráadásul nettó olaj exportőrre vált, amire az 50-es évek óta nem volt példa. A feszültséget növeli ugyanakkor, hogy Irak kérte, hogy az USA csapatai hagyják el az országot, amire az Egyesült Államok várhatóan nem lesz hajlandó.
- Az **arany** 1.568 dollárig süllyedt, ami annak köszönhető, hogy a geopolitikai feszültség csökkent a világban, s emiatt az arany iránti kereslet némileg alábbhagyott. A piac figyeli a közel-keleti eseményeket, főleg az iráni válaszreakciót Kászim Szulejmáni halála után. Egyelőre ilyenre nem került sor, az USA meg is fenyegette Iránt, hogy ha amerikai létesítmények ellen csapást tervez a perzsa állam, akkor drasztikus megtorlás következik. Az aranybefektetők figyelik a hétvégi USA munkaerő piaci adatokat is, melyek meghatározóak lesznek a kamatok alakulása szempontjából
- **Nem tudja egyelőre áttörni az 1,12-es technikai szintet az EUR/USD kurzus**, ami szükséges lenne ahhoz, hogy komolyabb tér nyíljon meg az emelkedés számára. Egy esetleges lecsorgásnak a 200 napos mozgóátlag 1,114-nél vethet gátat, így relatíve szűk sávba szorult az árfolyam.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

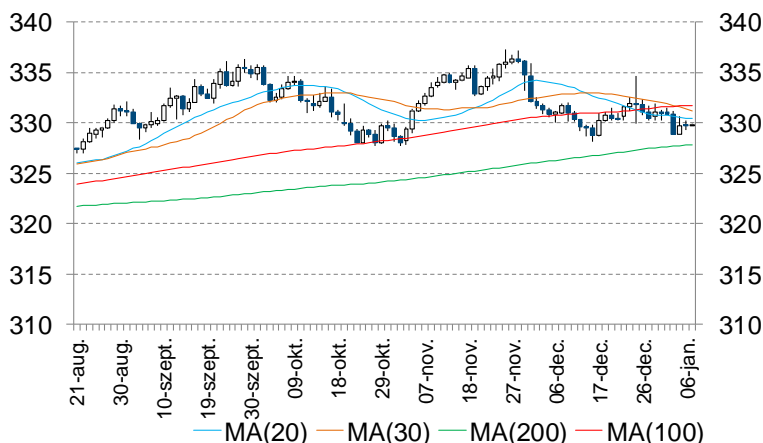
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jan. 7.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	nov.	6.2%	5.8%	7.3%	
jan. 7.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	nov.	3.5%	3.5%	3.5%	
jan. 7.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	nov.	1.4%	1.5%		
jan. 7.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	dec.	1%	1.3%		
jan. 7.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	nov.	-47.199	-43.65		
jan. 7.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	nov.	-2%	-2%		
jan. 7.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	dec.	53.9	54.5		
jan. 7.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	nov.	0.3%	-0.8%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem mutatott érdemi elmozdulást tegnap az EUR/HUF kurzus, továbbra is 330 körül tartózkodik az árfolyam. Ahhoz képest, hogy a lengyel zloty, illetve a cseh korona erősödést mutattak az utóbbi hetekben, a forint teljesítménye lemaradónak számít, ami azt mutatja, hogy a továbbra is kirívóan alacsony reálkamat még mindig féken tartja a forintbikákat.

A tegnap tartott jegybanki FX-swap tender eredménye semlegesnek bizonyult a forint szempontjából.



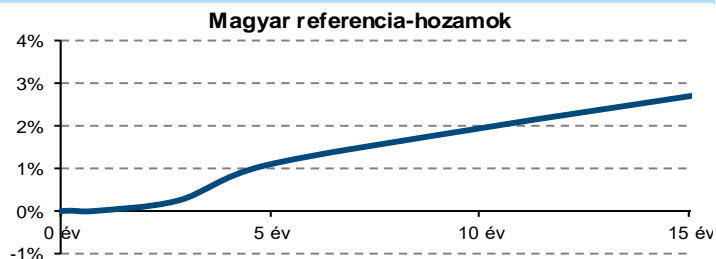
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	44 658,76	-3,21%	EURUSD	1,1177	-0,18%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 246,28	0,35%	USDJPY	108,28	-0,08%	O/N	0,05	-0,45	1,54	-0,71	0,68
Nikkei225	23 575,72	1,60%	EURHUF	329,77	0,02%	1 hónap	0,12	-0,45	1,71	-0,74	0,71
DAX	13 126,99	-0,70%	USDHUF	295,05	0,19%	3 hónap	0,16	-0,39	1,87	-0,67	0,80
Shanghai	3 104,80	0,69%	CHFHUF	304,32	0,01%	6 hónap	0,21	-0,33	1,89	-0,66	0,86
			EURPLN	4,2324	0,00%	12 hónap	0,27	-0,25	1,96	-0,54	0,96

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,81	2,1bp	cseh	1,56	-4,4bp	Kukorica	172,50	Arany	1569,91
német	-0,29	-0,9bp	lengyel	2,06	-3,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,36	1,5bp	magyar	1,94	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,25	Ezüst(\$/uncia)	18,20
spanyol	0,39	0,9bp	román	4,33	-4,8bp	Brent kőolaj	68,35	Réz	6138,50
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.01.06	változás
3 h.	0,00%	1bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,00%	0bp
3 év	0,25%	0bp
5 év	1,07%	1bp
10 év	1,94%	1bp
15 év	2,71%	1bp



„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.”