

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 8.

- Teherán rakétatámadásokkal válaszolt, az USA iraki bázisait érte a válaszcsozás
- Az ipar a vártnál lassabban növekedett novemberben Magyarországon, de az egyhavi külkereskedelmi többlet elérte az 500 millió eurót
- A geopolitikai kockázatok és a laza MNB gyengíti a forintot, 331-332 körül az EUR/HUF

### Hazai hírek, makrogazdaság

A vártnál gyengébb lett a **novemberi ipari termelési adat**, ugyanis az éves alapú, munkanaphatással kiigazított növekedés 5,7%-ot tett csupán ki, míg a mi várakozásunk 8,2% volt, kismértékben a konszenzus felett. A tegnapi pozitív meglepetés a kiskereskedelmi forgalomban fontosabb lehet, hiszen utóbbinál kisebb az adat volatilitása, ezért egy nagyobb meglepetés jobban számíthat. **A külkereskedelmi mérleg** eközben 500 millió eurót tett ki novemberben. Mind az export, mind az import növekedési üteme csökkent, de ez nagyrészt a munkanaphatásnak tudható be. Öröndetes, hogy nyár óta a nettó export csökkenése megállt Magyarországon. Azonban nem jó hír, hogy a novemberi német gyáripari megrendelések a vártnál is gyorsabban, 6,5%-kal estek éves alapon a várt, 4,7% helyett.

### Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK a tervezett 25 Mrd forinttal szemben 37,5 Mrd forintot fogadott el a közel 96 Mrd forintot kitevő benyújtott ajánlatból. Az átlaghozam 0,01% lett.
- Továbbra sem változtak érdemben a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,24%-on, az 5 éves 1,08%-on, a 10 éves pedig 1,97%-on állt.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Rakétatámadást intézett Irán ma hajnalban két Irakban lévő amerikai katonai támaszpont ellen.** Arról egyelőre nem tudni, hogy ez halálos áldozatokkal is járt-e. Ezt követően az iráni külügyminiszter azt közölte, hogy az országa arányos válaszcsozást mér az USA-ra, ami arra enged következtetni, hogy Irán innen már nem szeretné a feszültségek további eszkalálódását. Trump első reakciója is erre engedett következtetni, Twitteren azt írta: „Minden rendben”. A hivatalos elnöki közlemény amerikai idő szerint ma reggelre várható az esetről. Amennyiben az USA nem mér válaszcsozást Iránra a mostani eset miatt, az akár a konfliktus enyhülésével járhat rövidtávon.

**Újabb Boeing zuhant le pár órával ezelőtt, a légikatasztrófát senki sem élte túl.** A Teheránból Kievebe repülő 737-es a felszállást követően zuhant le. Az iráni ukrán nagykövetség szerint motorhiba okozta a balesetet, bár egyes hírek szerint tévedésből az iráni légvédelem lövette le a Boeingt. A tragédia pontos körülményeiről valószínűleg csak jóval később, egy átfogó vizsgálat után kaphatunk majd információkat. Fontos megjegyezni, hogy ennek az esetnek minden bizonnyal nincs köze a korábban lezuhant két Boeing 737-es Max típusú gépek katasztrófájához, ami mögött az ezekben a típusokba újonnan beépített repülést-segítő szoftver, és a pilóták szükségszerű tréningjének hiánya vezetett.

Második nekifutásra **sikerült a spanyol kormányalakítás**, igaz rendkívül szűk többséggel. A 350 képviselő közül 167 támogatta, 165 elutasította az új kormányt, míg 18-an tartózkodtak. Mivel az abszolút többség megvolt, így sikerült a kormányalakítás, de a kormányzás rendkívül nehéznek ígérkezik, mivel az 50%+1 szavazatnyi többséggel már nem rendelkezik a kormány, vagyis lényegében kisebbségi kormány került Spanyolország élére.

**Boris Johnson ma találkozik az Európai Bizottság elnökével,** Ursula von der Leyen-nel. A megbeszélés fő témája az lesz, hogy Johnson még az idén szeretne tető alá hozni, egy teljeskörű kereskedelmi megállapodást az Unióval.

A vártnál is gyengébb lett a **novemberi német gépipari rendelésállomány.** Munkanaphatással igazítva 6,5%-os volt az év/év alapú csökkenés alul teljesítve a 4,7%-os elemzői konszenzust.

## Nemzetközi piacok

- Enyhe csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek.** A Dow 0,4%-kal, az S&P500 0,3%-kal esett, a Nasdaq stagnált.
- Vegyesen teljesítettek tegnap **az európai piacok.** A DAX 0,8%-ot emelkedett, míg a FTSE100 és a CAC 40 is stagnált.
- A geopolitikai kockázatok újbóli előtérbe helyeződésével esés jellemezte **az ázsiai részvénytőkepiacokat.** A Hang Seng és a Shanghai index is 1,2%-ot, a Nikkei 1,6%-ot csökkent.
- **A WTI olaj** 63,2 dollárig emelkedett ma reggel, miután tegnap a hírek szerint rakétatámadás ért két Irakban lévő amerikai bázist. Egyelőre áldozatokról nem hallani. A támadások után Trump elnök megerősítette, hogy kivédik az iráni megtorlást, mivel az Egyesült Államok rendelkezik a világ legerősebb haderejével.
- **Az arany** 1.589 dollárig emelkedett ma reggel, miután tegnap Irán rakétatámadást indított USA katonai bázisok ellen Irakban. Az arany idén nagyon jól szerepel, a tavalyi 18% után idén már közel 5%-kal erősödött a kurzus. A befektetők szerint meglepő, hogy Irán ilyen nyíltan támadja az USA-t, ami biztos, hogy nagymértékű megtorlást vált majd ki.
- Az amerikai **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel, Európa mínuszban nyitott.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 8.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	nov.	-5.6%	-4.7%	<b>-6.5%</b>
jan. 8.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	nov.	478.6	522.5	<b>500</b>
jan. 8.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	nov.	6.4%	7.8%	<b>5.7%</b>
jan. 8.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	dec.	-8.1		
jan. 8.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jan.	-5.3%		
jan. 8.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	dec.	66.9	160	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

### Gyengült tegnap a forint az euróval szemben.

Össességében a nyitó 329,7-ről 331,7-re emelkedett zárására az EURHUF devizapár. A geopolitikai kockázatok mellett a magas szinten alakuló bankközi likviditásnak is szerepe lehet a dologban, hiszen az MNB-nél elhelyezett nettó betétállomány november óta 400 milliárd forinttal, ezer milliárd forint fölé emelkedett az elmúlt napokra.

Technikailag mindez azt jelenti, hogy a devizapár a 200 napos szinttől eltávolodott, és a 20 és 30 napos mozgóátlagokat is áttörte a kurzus felfelé. Azonban a jelenlegi szintek környékén, valamivel 332 fölött, látható egy szint, ahol lokális csúcsok és mélypontok is voltak az elmúlt hónapokban, és ezt még nem törte át a devizapár. A technikai képnél fontosabb lehet, hogy a geopolitikai helyzet hogyan változik, ami jelenleg nehezen kiszámítható.



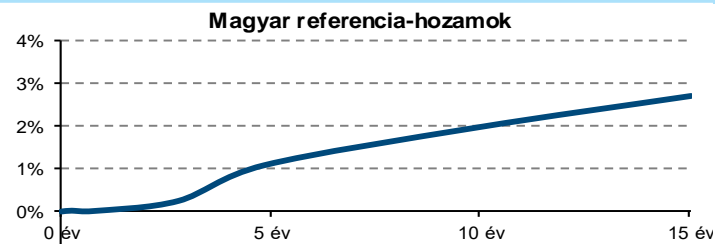
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
<b>Bux</b>	44 490,80	-0,38%	<b>EURUSD</b>	1,1152	-0,01%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	3 237,18	-0,28%	<b>USDJPY</b>	108,40	-0,04%	<b>O/N</b>	0,05	-0,45	1,54	-0,68	0,67
<b>Nikkei225</b>	23 204,76	-1,57%	<b>EURHUF</b>	331,71	-0,01%	<b>1 hónap</b>	0,12	-0,45	1,69	-0,64	0,70
<b>DAX</b>	13 226,83	0,76%	<b>USDHUF</b>	297,44	0,01%	<b>3 hónap</b>	0,16	-0,39	1,87	-0,67	0,79
<b>Shanghai</b>	3 066,89	-1,22%	<b>CHFHUF</b>	306,41	-0,05%	<b>6 hónap</b>	0,21	-0,32	1,89	-0,63	0,87
			<b>EURPLN</b>	4,2390	-0,12%	<b>12 hónap</b>	0,27	-0,25	1,95	-0,54	0,96

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	1,82	0,9bp	<b>cseh</b>	1,52	-3,6bp	<b>Kukorica</b>	171,00	<b>Arany</b>	1589,04
<b>német</b>	-0,29	0,2bp	<b>lengyel</b>	2,18	11,6bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	1,37	1,5bp	<b>magyar</b>	1,97	3,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	188,50	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	18,53
<b>spanyol</b>	0,40	0,4bp	<b>román</b>	4,34	0,7bp	<b>Brent kőolaj</b>	69,03	<b>Réz</b>	6149,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.01.07	változás
<b>3 h.</b>	-0,01%	-1bp
<b>6 h.</b>	0,01%	0bp
<b>12 h.</b>	0,00%	0bp
<b>3 év</b>	0,24%	-1bp
<b>5 év</b>	1,08%	1bp
<b>10 év</b>	1,97%	3bp
<b>15 év</b>	2,71%	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](http://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.”