

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 13.

- A vártnál kissé gyengébbek lettek az átfogó munkapiaci adatok az USA-ban decemberben
- Pénteken újabb szankciókat vetett ki az USA Iránra
- Nem állt meg a forint gyengülése, ma az MNB ismét devizaswap tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma az MNB, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- Az előttünk álló héten kedden 3 hónapos DKJ aukciót, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK.
- Alig változtak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán pénteken. A 3 éves referenciahozam 0,26%-on, az 5 éves 1,14%-on, a 10 éves pedig 2,02%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várt 153 ezerrel szemben 139 ezer fővel nőtt a nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak (NFP) száma az USA-ban decemberben, míg az előző két havi adatot összességében 14 ezer fővel lefelé korrigálták. Az amerikai munkaerőpiac továbbra is relatíve feszes, amit a 3,5%-on stagnáló munkanélküliségi ráta is alátámasztott. Az átlagos órabérek csupán 2,9%-kal nőttek év/év alapon a várt 3,1%-kal szemben, ami az első 3% alatti érték 2018 júliusa óta.

Még pénteken újabb szankciókat vetett ki az USA Iránra. Ezek többek között az ország feldolgozó-, acél- és textiliparát, a bányászatot, illetve az amerikai célpontok ellen elkövetett rakétatámadáshoz köthető szervezeteket érintik. Irán azonban ennél sokkal nagyobb terheket is nyög, ugyanis miután a hétvégén bevallotta, hogy emberi hiba miatt, tévedésből lőtték le a Boeing utasszállítóját nagyon heves tüntetések törtek ki. Donald Trump USA elnök Twitteren kiállt a tüntetők mellett.

Gertjan Vlieghe a brit jegybank monetáris tanácsának tagja már a január 30-ai kamatvágás mellett tenné le a voksát, ha addig nem mutatnak javulást a beérkező gazdasági adatok. A piac jelenleg 25%-nál kisebb esélyt ad annak, hogy már januárban kamatot csökkentsen a BoE.

Amerikai kezdeményezésre évente kétszer egyeztetne az USA és Kína a gazdasági kapcsolatokról. A kezdeményezést az amerikai pénzügyminiszter Steven Mnuchin is támogatja. Ezek az egyeztetések függetlenek lennének a kereskedelmi tárgyalásoktól.

A kínai delegáció ma érkezik az USA-ba, és várhatóan 15-án alá is írják a részleges kereskedelmi megállapodást.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel zárták a **vezető amerikai részvényindexek** a pénteki kereskedést. A Dow 0,5%-kal, az S&P500 és a Nasdaq 0,3%-kal esett vissza.
- Visszafogott mozgások jellemezték pénteken az **európai részvénypiacokat**. A DAX, a FTSE100 és a CAC40 értéke is 0,1%-ot csökkent.
- Jól indult a hét **Ázsiában**. A Shanghai index 0,8%-ot, a Hang Seng 1,1%-ot emelkedett. A japán részvénypiac pedig nemzeti ünnep miatt zárva tartott.
- A **WTI** 59,1 dolláron stabilizálódott a nagy múlt heti nagy esés után. Az iráni politikai helyzet közben súlyosbodik. Az országban tüntetések zajlanak, miután az ország vezetése beismerte, hogy ők lötték le az ukrán utasszállító repülőgépet. Ezzel együtt a piac kezdi kiárazni, hogy az iráni szituáció jelentős fennakadás okozhat az olajellátásban, s a globális fundamentális kép kezd előtérbe kerülni. Ez annyival változott, hogy az év eleje óta a guyanai és a brazil kőolaj termelés napi 400 ezer hordóval nőtt, így a piac bőven rendelkezik kapacitással, hogy kielégítse a keresletet. A hedge fundok nagyon optimisták voltak az év elején, a nettó long pozíciók száma kilenc havi csúcson volt január első hetében.
- Az **arany** 1.553 dolláron stagnált ma reggel a pénteki szintekhez képest. Az arany árából a háborús felár nagyrészt kiárazódott, a befektetők azt látják, hogy se Irán, se az Egyesült Államok nem akar háborút a régióban. Az iráni rezsim ráadásul most inkább a belpolitikával van elfoglalva, miután a tüntetők a hétvégén Irán szerte több helyen is tiltakoztak a lelőtt ukrán utasszállító repülőgép miatt. A héten kínai delegáció utazhat az USA-ban, hogy aláírják a kereskedelmi tárgyalások első lépését (phase one), amit már hónapok óta készítették elő az amerikai és a kínai tárgyalók.
- **Minimális fordulatot mutatott az EUR/USD kurzus pénteken** az azt megelőző dollárerősödést követően, ezzel ma reggelre 1,113-on tartózkodik az árfolyam. Ezzel a kurzus továbbra is a 100 (1,107) és 200 (1,114) napos mozgóátlagok között tartózkodik. Az innen való elmozdulás iránya kiemelten fontos lehet rövidtávon.
- Az amerikai **határidős indexek** a pozitív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak vegyes képet mutattak. A DAX is pluszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 13.	10:30	UK	Ipari termelés (év/év)	nov.	-1.3%	-1.3%	
jan. 13.	10:30	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	nov.	-5188	-2538.5	
jan. 13.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	dec.	-208.8	-15	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tovább gyengült pénteken a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 332,7-ről zárásra 334-re emelkedett az EURHUF devizapár. A mai nyitásban pedig már 334 fölé emelkedett a kursus.

A likviditás a bankközi piacon továbbra is jelentős, ezért a mai devizaswap tender különösen fókuszban lehet. A kérdés, hogy mit lép az MNB, visszaveszi-e némileg az FX-swap eszközén keresztül biztosított többletlikviditást a bankközi piacról. Emellett a holnap reggel esedékes inflációs adatok is hathatnak a forint kursusára.



Technikailag nézve 336,3 forintnál a történelmi csúcshoz közelében látszik fontosabb ellenállási szint, ami megállíthatja az EURHUF emelkedését.

			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	45 364,14	-0,28%	EURUSD	1,1126	0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 265,35	-0,29%	USDJPY	109,62	0,16%	O/N	0,05	-0,45	1,53	-0,68	0,68
Nikkei225	23 850,57	0,47%	EURHUF	333,88	-0,05%	1 hónap	0,12	-0,46	1,68	-0,69	0,69
DAX	13 483,31	-0,09%	USDHUF	300,08	-0,12%	3 hónap	0,16	-0,40	1,84	-0,67	0,78
Shanghai	3 115,57	0,75%	CHFHUF	308,31	-0,16%	6 hónap	0,21	-0,33	1,87	-0,57	0,84
			EURPLN	4,2363	-0,02%	12 hónap	0,27	-0,25	1,97	-0,55	0,93

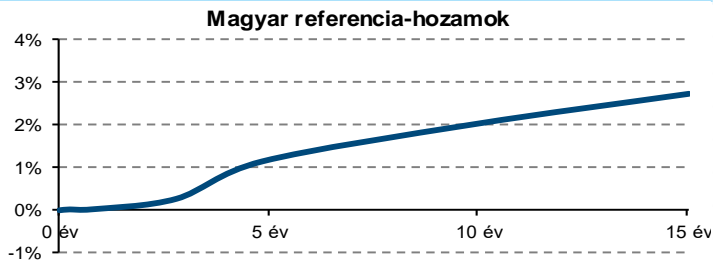
Tíz éves hozamok* (%)

			Nyersanyagok						
USA	1,82	-3,5bp	cseh	1,60	1,6bp	Kukorica	173,00	Arany	1553,33
német	-0,20	-2,0bp	lengyel	2,26	-1,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,32	-5,7bp	magyar	2,02	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	191,50	Ezüst(\$/uncia)	17,99
spanyol	0,44	-1,2bp	román	4,30	-0,7bp	Brent kőolaj	65,05	Réz	6198,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiacon referenziahozamok

	2020.01.10	változás
3 h.	-0,01%	0bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,01%	0bp
3 év	0,26%	-1bp
5 év	1,14%	0bp
10 év	2,02%	-2bp
15 év	2,73%	-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 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.”