

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 20.

- A vártak megfelelően alakult a fogyasztói bizalom az USA-ban
- Ma kezdődik a svájci Davosban a Világgazdasági Fórum
- Tovább gyengült a forint, 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 a szokásos ütemezésnek megfelelően diszkont aukciókat tart az ÁKK.
- Folytatódott a referenciahozamok emelkedése pénteken az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 0,29%-on, az 5 éves 1,28%-on, a 10 éves pedig 2,15%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A vártak megfelelően 0,3%-kal esett vissza az **ipari termelés** az USA-ban decemberben, miközben a kapacitáskihasználtság 77%-on stagnált.

A **Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexe** a vártak megfelelően alakult januárban az előzetes adatok szerint, értéke 99,1 pont lett a decemberi 99,3 pontot követően.

Kedden veszi a kezdetét Trump alkotmányos lemondatási eljárásnak tárgyalása a Szenátusban. A tárgyalások pontos részleteiről továbbra is viták zajlanak a demokraták és a republikánusok között. A republikánusok továbbra is kiállnak Trump mellett, így továbbra sincs kilátásban az, hogy idő előtt távoznia kelljen az elnöki székből.

Ma kezdődik a svájci Davosban a Világgazdasági Fórum, melynek témája elsősorban a gazdasági egyenlőtlenségek, a bolygó megmentése a 4. ipari forradalom lesz majd. A neves politikusok és gazdasági szereplők közül hiányozni fog a brit kormány küldöttsége, ugyanis Boris Johnson közölte, hogy a teljes kabinet az EU-s szabad kereskedelmi megállapodáson dolgozik, így nem tudnak részt venni a gazdasági csúcson.

Erdogan török elnök kijelentette, hogy a kamatcsökkentési ciklus még nem ért véget és további kamatcsökkentést vár el a török jegybanktól. A múlt heti kamatcsökkentéssel 11,25%-ra csökkent az alapkamat, így annak reálkamat tartalma eltűnt. A jövőben így az elnöki cél ellenére óvatosabbá válhat a jegybank, és leginkább az infláció csökkenése határozhatja meg a török jegybank további mozgásterét.

Nemzetközi piacok

- Enyhe emelkedést mutattak pénteken a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,2%-kal, a Nasdaq 0,3%-kal, az S&P500 0,4%-kal került feljebb.
- Emelkedtek pénteken a **vezető európai részvényindexek**. A DAX 0,7%-ot, a FTSE100 0,9%-ot, a CAC40 pedig 1,0%-ot emelkedett.
- **Kisebb emelkedéssel indították a hetet az ázsiai részvényindexek.** A Nikkei 0,2%-ot, a Shanghai index 0,7%-ot emelkedett, míg a Hang Seng értéke 0,6%-ot csökkent.

- A **WTI** 59 dollár fölé ugrott, miután Irakból és Líbiából is aggasztó hírek érkeztek a hétvégén. Irakban az ország második legnagyobb olajmezőjét leállította a termelő, miután a környéken a polgárháborús tevékenység és kormányellenes lázadás fellángolt. Irak az OPEC második legnagyobb termelője jelenleg, napi termelése 4,5-4,7 millió hordó/nap körül alakul. Líbiában Haftar ezredes csapatai tovább nyomultak előre és lezárták az ország összes export kikötőjét, aminek hatására a teljes 1,2 millió hordó/napos líbiai termelés egyelőre nem tud kijutni a világpiacon. Ha a szituáció nem változik, akkor ez a mennyiség tartósan is kieshet, mivel a termelő vállalatok lekapcsolhatják a kutakat, ha megtelnek a tárolók. A két hír hatására elindult feljebb a nyersolaj ára.
- Az **arany** 1.562 dollárig nőtt ma reggel, miután a hét végén ismét a geopolitikai feszültségek kerültek előtérbe a világban. A közel-keleti események miatt ismét vették az aranyat, mivel mind Líbiában, mind Irakban egyre nagyobb a polgárháborús feszültség. Az arany kereskedésére hatott a kínai-amerikai megegyezés is, de a befektetők szerint a kereskedelmi háború esélye nem múlt el az első fokú megegyezéssel. A kedvező pénteki amerikai makrogazdasági adatok csökkentik a kamatvágás esélyét, ami szintén befolyásolta a hangulatot.
- **Komoly erősödést mutatott a dollár az euróval szemben pénteken**, miután 1,114-ről egészen 1,109-ig csökkent az EUR/USD kurzus. Ezzel már nagyon közel került a 100 napos mozgóátlag 1,107-nél, ami ha elesne nagyobb tér nyílhatna meg a további dollárerősödés felé.
- Vegyes képet mutattak a **határidős indexek** ma reggel. A Dow és az FTSE pluszban, az S&P, a Nasdaq és a DAX mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

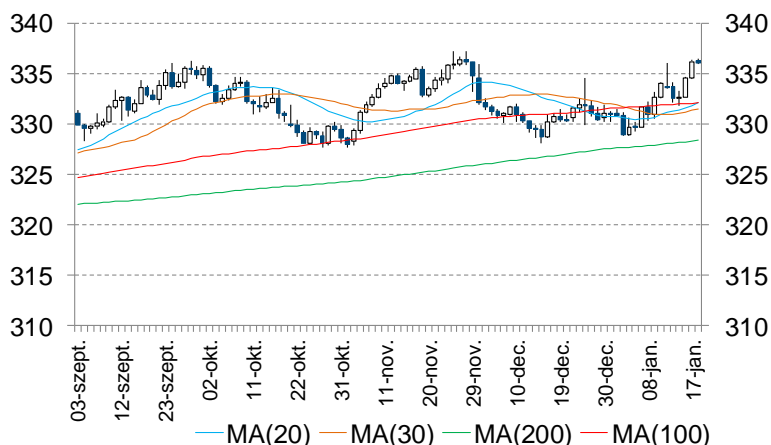
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 20.	5:30	JP	Ipari termelés (év/év)	nov.	-7.7%		-8.2%
jan. 20.	5:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	nov.	-4.5%		-1%
jan. 20.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	dec.	-0.7%	-0.3%	-0.2%

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Újabb komoly gyengülést mutatott a forint pénteken az euróval szemben, miután 334,5 forint közeléből 336 forint fölé emelkedett az EUR/HUF devizapár. Ezzel a forint ismét a történelmi csúcok közelében tartózkodik, a rendkívül alacsony reálkamat miatt pedig továbbra is nyomás alatt maradhat.

A bankközi piac többletlikviditás miatt a szokásosnál is nagyobb figyelem övezheti a mai jegybanki FX-swap tendert. Fontosabb hazai adatot a héten nem publikálnak, így elsősorban a nemzetközi hírekre, eseményekre figyelhet a piac.

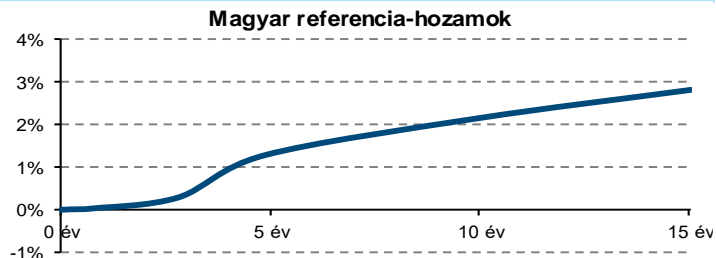


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	44 422,81	0,16%	EURUSD	1,1099	0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 329,62	0,39%	USDJPY	110,18	0,04%	O/N	0,05	-0,45	1,53	-0,68	0,68
Nikkei225	24 083,51	0,18%	EURHUF	336,11	-0,03%	1 hónap	0,12	-0,46	1,65	-0,70	0,65
DAX	13 526,13	0,72%	USDHUF	302,83	-0,08%	3 hónap	0,16	-0,39	1,82	-0,70	0,70
Shanghai	3 095,79	0,66%	CHFHUF	312,78	-0,13%	6 hónap	0,21	-0,33	1,84	-0,58	0,74
			EURPLN	4,2396	-0,04%	12 hónap	0,28	-0,24	1,92	-0,58	0,80
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,82	1,4bp	cseh	1,66	0,0bp	Kukorica	173,00	Arany	1561,25		
német	-0,22	0,4bp	lengyel	2,32	6,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,37	-6,0bp	magyar	2,15	8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	194,00	Ezüst(\$/uncia)	18,08		
spanyol	0,46	-0,4bp	román	4,28	2,6bp	Brent kőolaj	65,55	Réz	6273,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.01.17	változás
3 h.	0,00%	0bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,03%	0bp
3 év	0,29%	1bp
5 év	1,28%	7bp
10 év	2,15%	8bp
15 év	2,82%	8bp



„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.”