

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. október 11.

- Világszerte estek a részvényindexek, Trump a FED-et hibáztatja
- A görög jegybank elnöke az olasz fiskális politikát okolja a görög bankrendszer problémái miatt
- Gyengült a forint tegnap, ma Monetáris politikai célú IRS tendert tart az MNB

Hazai hírek, makrogazdaság:

Monetáris politikai célú IRS tendert tart ma az MNB 5 és 10 éves lejáratokon.

Piaci áttekintés

- A negatívabbá váló piaci hangulat és az MNB laza monetáris politikája miatti aggodalmaknak köszönhetően tovább emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 6bp-al 1,89%-ra, az 5 éves referenciahozam 7bp-al 3,31%-ra, míg a 10 éves kötvényhozam szintén 7bp-al 3,91%-ra nőtt.
- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A 3, az 5 és a 10 éves papírból a felkínált mennyiség rendre 20 Mrd, 20 Mrd és 15 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

Donald Trump is kommentálta a tegnapi részvényesést, véleménye szerint a Kínával való kereskedelmi háborúnak nincs köze ehhez, sokkal inkább a Fed kamatemelései tehetnek az egészről. Az amerikai pénzügyminiszter, Steven Mnuchin nem tulajdonít nagy jelentőséget az esésnek, mivel szerinte a gazdaság fundamentumai továbbra is erősek, illetve az esést egy nagyobb emelkedés előzte meg. Eközben az atlantai Fed elnöke, Raphael Bostic megvédte a Fed-et Trumppal szemben, miután jelezte, hogy a mostani szinteken még mindig támogató a monetáris politika.

A görög jegybank elnöke szerint a görög bankok árfolyamának silány teljesítménye mögött nem a bankok gyenge fundamentumai állnak, hanem **az Olaszországgal kapcsolatos félelmek terjedtek tovább**. A nyilatkozat megnyugtatta a befektetőket és ezt követően átmenetileg emelkedtek a görög bankok árfolyamai.

Olasz lapértékelések szerint az olasz elnök, Sergio Mattarella felszólította a kormány tagjait, hogy az EU-val folytatott tárgyalásoknál a megszokottnál nyugodtabb hangvételt alkalmazzanak. Olaszország és az EU között élénk vita várható az olasz költségvetés kapcsán. Claudio Borghi a költségvetési bizottság vezetője és euroszeptikus politikus azt nyilatkozta, hogy arra számít, hogy az európai bizottság nem fogja elfogadni költségvetési javaslatukat.

Míg a kínai jegybank egyik oldalról folyamatosan lazít a szabályozáson a tőkekövetelmények csökkentésén keresztül, addig a másik oldalról a felügyelet 50 rendszerszintű pénzügyi intézmény (bankok, biztosítók, brókercégek) számára új szigorúbb szabályozáson dolgozik. Ez az érintett intézmények részére magasabb tőkekövetelményt, szigorúbb jelentési rendszert és korlátozottabb kockázatviselést írhat elő.

Nemzetközi piacok

- Számottevő esést szenvedtek el a **vezető amerikai indexek**. A Nasdaq, 4,1%-ot csökkent, amely a Brexit óta a legnagyobb lefelé elmozdulás. Ezúttal a Dow és az S&P500 is csatlakozott az eséshez, mindkettő 3% feletti esést mutatott. Érdemi hírek nem álltak a tegnapi tőzsdei zuhanás mögött, az utóbbi napokban látott esés begyorsulásának tekinthető.
- Tegnap délutánra az **európai piacok** is eladói nyomás alá kerültek. A FTSE100 1,3%-ot, a CAC40 2,1%-ot, a DAX pedig 2,2%-ot csökkent.
- **Ázsiára** is átragadt a negatív hangulat. A Hang Seng 3,8%-ot, a Nikkei 4,0%-ot, a Shanghai index 4,5%-ot zuhant.. A Shanghai egyúttal ismét medve piacba csapott át, hiszen több mint 20%-ot esett az elmúlt egy év alatt. A Hang Seng és a Nikkei esetében is minden komponens csökkenést mutatott a mai kereskedésben.
- Elérte tegnap a kockázatkerülés az olaj piacát is, a **WTI típusú kőolaj** árfolyama 72,5 dollárra esett. Ezzel a rövidtávú mozgóátlagokhoz érkezett az árfolyam, amelyből a lejjebbi 30 napos 71,4 dollárnál tartózkodik. Ezt a szintet lehet érdemes figyelni a további iránymutatással kapcsolatban.
- A tegnap tapasztalt komoly részvénypiaci eladói hullám ellenére sem tudott érdemben emelkedni az **arany** árfolyam. A tegnap reggeli 1.190 dolláros értékről mindössze 1.194 dollárig emelkedett a nemesfém árfolyama.
- Erősödött az **euró** a dollárral szemben tegnap. Hiába a negatív piaci hangulat a világ tőzsdéin, a befektetőknek eszük ágában sem volt tegnap dollárba menekülni. Az amerikai kereskedelmi háború Kínával és a kifejezetten nagy költségvetési deficit miatt elképzelhető, hogy a befektetők már nem tekintenek menedékként a zöldhasúra. Ezzel tegnap visszakapaszkodott az EUR/USD kurzus 1,15 fölé, ezzel ismét felfelé áll a zászló. Ebben persze az is közrejátszhatott, hogy az amerikai 10 éves hozam lefordulni látszik a 3,25%-os technikai szintről.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 11.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	szept.	2.2%	2.3%	
okt. 11.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	2.7%	2.4%	
okt. 11.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	207	206.5	
okt. 11.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	1650	1660	
okt. 11.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	okt.	61.6		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Gyengült tegnap a **forint** az euróval szemben, így ismét 325 fölé került a kurzus árfolyama, azonban ma reggel már visszakorrekció tapasztalható.

Beleadtak tegnap a régiós devizákba a negatívra forduló nemzetközi piaci hangulat közepette, azonban ennek mértéke visszafogott volt. Az EUR/HUF kurzus 1 forinttal került feljebb, végül 326 forint közelében zárt. Amíg kitart a bizonytalanság továbbra is kisebb nyomás alatt maradhatnak a régiós devizák.

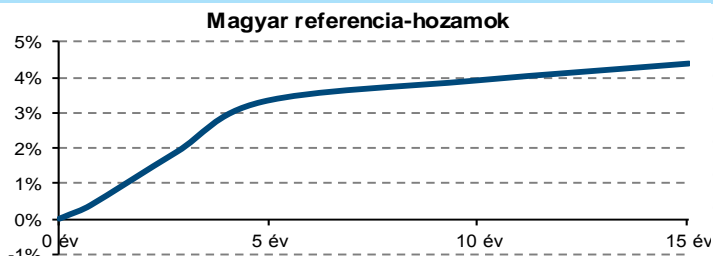


Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	36 821,12	-0,78%	EURUSD	1,1552	0,28%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 785,68	-3,29%	USDJPY	112,29	0,02%	O/N	0,11	-0,37	2,17	-0,80	0,69
Nikkei225	22 590,86	-3,89%	EURHUF	325,32	-0,16%	1 hónap	0,13	-0,37	2,29	-0,85	0,72
DAX	11 712,50	-2,21%	USDHUF	281,62	-0,42%	3 hónap	0,17	-0,32	2,42	-0,78	0,81
Shanghai	2 564,63	-5,91%	CHFHUF	285,01	-0,22%	6 hónap	0,31	-0,27	2,63	-0,68	0,91
			EURPLN	4,3169	0,01%	12 hónap	0,57	-0,16	2,96	-0,63	1,09
Tíz éves hozamok* (%)		Nyersanyagok									
USA	3,16	-4,3bp	cseh	2,13	0,6bp	Kukorica	173,25	Arany	1193,78		
német	0,55	0,3bp	lengyel	3,32	3,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	3,50	3,1bp	magyar	3,91	7,0bp	Búza (€/t, Euronext)	202,75	Ezüst(\$/uncia)	14,30		
spanyol	1,61	1,2bp	román	5,09	-0,8bp	Brent kőolaj	81,98	Réz	6239,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.10.10	változás
3 h.	0,01%	0bp
6 h.	0,13%	-1bp
12 h.	0,39%	1bp
3 év	1,89%	6bp
5 év	3,31%	7bp
10 év	3,91%	7bp
15 év	4,39%	7bp



„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.”