

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. október 15.

- Éleződnek az ellentétek az USA és Szaúd-Arábia között
- Kuroda japán jegybankelnök a monetáris politika normalizálásáról beszélt
- Erősödött a forint, ma az MNB forintlikviditást nyújtó devizaswap tendert tart 1 hónapos lejáraton

### Hazai hírek, makrogazdaság:

Ma forintlikviditást nyújtó devizaswap tendert tart az MNB, 1 hónapos lejáraton.

### Piaci áttekintés

- Enyhén emelkedtek pénteken a leghosszabb lejáratokon a referenciaszintek. A 3 éves hozam 3bp-al 1,89%-ra, az 5 éves referenciahozam 4bp-al 3,33%-ra, míg a 10 éves kötvényhozam 4bp-al 3,92%-ra nőtt.
- A héten kedden 3 hónapos DKJ aukció, csütörtökön pedig 12 hónapos DKJ aukció és változó kamatozású kötvényaukciók lesznek.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

**Tovább nő a feszültség USA és Szaúd-Arábia között**, miután egyre nagyobb nyilvánosságot kap a Törökországban lévő szaúd-arábiai konzulátuson eltűnt Washington Post-os újságíró ügye. Trump súlyos potenciális büntetésekkel fenyegette meg Szaúd-Arábiát, amennyiben bebizonyosodna, hogy valóban ők a felelősök az újságíró eltűnéséért. Erre Szaúd-Arábia hasonló hangnemben válaszolt. Egyelőre egy szaúdi-török közös vizsgálat folyik az ügyben, a háttérben pedig minden bizonnyal nagyhatalmi játszmák folynak, ami majd eldönti a végeredményt. Ha az USA és szaúdiak közt komolyabb konfliktus alakulna ki, az valószínűleg újabb emelkedő nyomást gyakorolna az olajárakra. A helyzet pedig kiélezett, amit az is mutat, hogy több nagy amerikai cégvezér (Jamie Dimon, J.P. Morgan; Bill Ford; Ford Motors) is lemondta részvételét egy közelgő szaúdi konferencián.

**Eközben Trump a CBS-nek adott interjújában a hétvégén továbbra is kiállt Kínával szembeni kemény álláspontja mellett**, és megerősítette, hogy akár újabb importvámok is jöhetnek a jövőben.

**Elmaradt a vártól a Michigan Egyetem fogyasztói bizalom indexe** az előzetes októberi adatok szerint, miután 99 pont lett a várt 100,5 és az előző havi 100,1 ponttal szemben. Ezzel továbbra is nagyon magas szinteken a mutató, amit az elmúlt hét tőzsdei korrekciója a végleges adatokban már kissé leronthat.

**Mario Draghi, az EKB olasz származású elnöke szerint az olasz politikusoknak fel kell hagyniuk az euró övezetből való kilépéssel fenyegetőzésből**, másrészt le kell nyugodniuk a költségvetési vita kapcsán. Az EKB elnökének nyilatkozata megerősíthette azokat a véleményeket, hogy komoly vita várható az olasz költségvetés Európai Bizottsági elfogadása kapcsán.

**Egy török bíróság kimondta, hogy Andrew Brunson hitszónok szabadon engedhető.** A hitszónok bebörtönzése komolya rányomta a bélyegét a török-amerikai kapcsolatokra. Bár a bírósági döntés enyhülést hozhat a két ország viszonyában, ennek ellenére nem reagált a török líra árfolyama.

A japán jegybank elnöke, Kuroda a monetáris politika normalizálásáról beszélt. Bár tartalmában inkább csak általánosságokat fogalmazott meg, pl. hogy 2%-os infláció környékén megkezdik a monetáris politika normalizálását, és hogy ennek első jele a kamatok emelése lesz, nem pedig az eszközvásárlási program kivezetése. Ami valójában meglepő, hogy ez a téma egyáltalán felmerült Japánban, ahol a piac még hosszú időn keresztül, akár 2020-ig laza monetáris politikát vár.

## Nemzetközi piacok

- Újabb volatilis kereskedésnek lehettünk tanúi pénteken az **amerikai piacokon**. Sokáig úgy tűnt, hogy visszaadják a kezdeti 1-2%-os pluszokat a vezető indexek, azonban a kereskedés utolsó óráiban megvették a piacot. A Dow végül 1,2%-kal, az S&P500 1,4%-kal, a Nasdaq 2,3%-kal emelkedett.
- Visszafogott csökkenést mutattak pénteken az **európai indexek**. A DAX 0,1%-ot, a FTSE100 és a CAC40 0,2%-ot csökkent.
- Negatív hangulat uralkodott ma az **ázsiai részvénytőzsián**. A Shanghai index 0,8%-ot, a Hang Seng 1,2%-ot, a Nikkei pedig 1,8%-ot zuhant.
- A **WTI típusú kőolaj** árfolyama 72 dollár fölé emelkedett, miután Szaúd-Arábia kijelentette, hogy bármilyen nemzetközi szankcióra ellenlépésekkel fog reagálni. Trump elnök megfenyegette ugyanis az arab országot, hogy ha nem tisztázza az isztambuli nagykövetségen eltűnt szaúdi újságíró körüli helyzetet, akkor szankciókkal sújthatja az országot. A napokban egy disszidens újságíró eltűnése felkavarta a nemzetközi helyzetet, könnyen elképzelhető, hogy a férfi a nagykövetségen veszítette el az életét. A helyzetet bonyolítja, hogy az USA 115 milliárd dollárért akar fegyvert eladni a szaúdi államnak.
- Az **arany** 1.225 dollárig emelkedett, miután egyre több feszültség van a nemzetközi politikában. Egyrészt Trump elnök további vámokat akar Kína ellen, míg Szaúd-Arábia szerepe egy szaúdi újságíró eltűnésében akár az ország elleni szankciókhoz vezethetnek. A múlt heti részvényeladási hullám pedig bizonytalanná tette a befektetőket. A félelem érzékelhető a piacon, ami az arany felé fordítja a befektetőket.
- Kis mértékben erősödött az **euró** a dollárral szemben pénteken. Ezzel átmenetileg megtorpant a felpattanás az 1,15-1,18 közötti kereskedési sáv aljáról, ami még az előző hét elején vette kezdetét. Ez azonban nem jelenti azt, hogy ne folytatódhatna tovább az emelkedés a kurzusban a mostani 1,159-es árfolyamról a sávós kereskedés értelmében.
- Negatív hangulat uralkodott az amerikai és az európai **határidős piacokon** is ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 15.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	aug.	2.2%		<b>0.2%</b>
okt. 15.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	aug.	-0.2%		<b>0.2%</b>
okt. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	okt.	19	20	
okt. 15.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	szept.	0.1%	0.6%	
okt. 15.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	aug.	0.6%	0.5%	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

A hét utolsó napján folytatta erősödését a forint az euróval szemben. Összességében így a nyitó 325,1-ről zárásra 324,1-re csökkent az EURHUF devizapár. A ma reggeli nyitásban is ezen a szinten, 324 fölött folyik a kereskedés.

Kivárás jöhet ma a jegybank holnapi kamatdöntő ülése előtt, ami feltehetően nem hoz változást a hazai monetáris politika alapvetően laza irányvonalában. Emellett ma ismét forintlikviditást nyújtó FX-swap tender lesz.



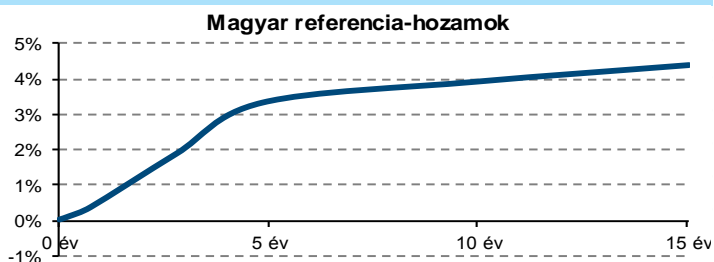
Technikailag nézve a mostani erősödéssel ismét a 100 napos mozgóátlag közelébe (323,7) került az EURHUF, amit ha sikerülne áttörnie, első körben 322-ig nyílna meg az út.

Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	36 347,89	1,23%	<b>EURUSD</b>	1,1555	-0,04%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 767,13	1,42%	<b>USDJPY</b>	111,90	-0,28%	<b>O/N</b>	0,09	-0,37	2,17	-0,79	0,68
<b>Nikkei225</b>	22 271,30	-1,87%	<b>EURHUF</b>	324,04	-0,02%	<b>1 hónap</b>	0,13	-0,37	2,28	-0,80	0,72
<b>DAX</b>	11 523,81	-0,13%	<b>USDHUF</b>	280,46	0,02%	<b>3 hónap</b>	0,17	-0,32	2,44	-0,74	0,81
<b>Shanghai</b>	2 575,67	-1,20%	<b>CHFHUF</b>	283,22	0,19%	<b>6 hónap</b>	0,31	-0,27	2,65	-0,63	0,90
			<b>EURPLN</b>	4,2900	-0,11%	<b>12 hónap</b>	0,60	-0,16	2,96	-0,59	1,09
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
<b>USA</b>	3,16	1,1bp	<b>cseh</b>	2,12	-0,8bp	<b>Kukorica</b>	174,25	<b>Arany</b>		1223,57	
<b>német</b>	0,50	-2,0bp	<b> lengyel</b>	3,23	-3,3bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>			
<b>olasz</b>	3,57	1,2bp	<b>magyar</b>	3,92	4,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	204,75	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>		14,66	
<b>spanyol</b>	1,67	3,1bp	<b>román</b>	5,10	0,6bp	<b>Brent kőolaj</b>	81,29	<b>Réz</b>		6302,00	
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>			

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.10.12	változás
<b>3 h.</b>	0,03%	0bp
<b>6 h.</b>	0,13%	-1bp
<b>12 h.</b>	0,38%	-1bp
<b>3 év</b>	1,89%	3bp
<b>5 év</b>	3,33%	4bp
<b>10 év</b>	3,92%	4bp
<b>15 év</b>	4,39%	4bp



„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.”