

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. október 19.

- **Várakozások alatt, 10,1%-kal nőttek a bruttó bérek augusztusban a KSH közlése szerint**
- **Várakozásoktól elmaradva 6,5%-kal nőtt Kínában a GDP a harmadik negyedévben**
- **Az amerikai pénzügyminiszter is lemondta a szaúdi konferenciát**

Hazai hírek, makrogazdaság:

A KSH közlése szerint 10,1%-kal emelkedtek a bruttó bérek éves szinten augusztusban. Az érték elmaradt az elemzői várakozások konszenzusától, ami 12,3% volt. A bruttó átlagkereset 324 300 Forint, míg a nettó átlagkereset 215 700 Forint volt január-augusztusban, mindkét érték 11,8%-os emelkedést jelent az előző év azonos időszakához viszonyítva.

Piaci áttekintés

- Folytatódott a hosszabb hozamok lefelé korrekciója tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,75%-os szinten maradt, míg az 5 éves referenciahozam 5 bázisponttal 3,17%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig 6 bázisponttal 3,73%-ra mérséklődött.
- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK 21 Mrd forintot bocsátott ki a papírból az eredetileg tervezett 30 Mrd forint helyett az alacsony kereslet miatt. Az átlaghozam 0,29% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

Az **amerikai pénzügyminiszter**, Steven Mnuchin is lemondta azt a szaúdi konferenciát, amit már több nagyvállalat igazgatója is visszamondott, ezzel továbbra is feszült az amerikai-szaúdi viszony. Emellett azonban az látszik, hogy alapvetően egy korrekciós periódusban van a piac, ami még nem ért véget.

A várt 6,6%-kal szemben csupán 6,5%-kal növekedett a kínai GDP a harmadik negyedévben év/év alapon, ami 0,2 százalékpontos visszaesés a megelőző negyedévhez képest. A Nemzeti Statisztikai Hivatal szerint a bizonytalan nemzetközi hangulat okolható a vártól elmaradó adatért, ami főként az ipart, azon belül is elsősorban az exportorientált cégeket sújtotta. A hivatal szerint azonban a növekedés továbbra is stabil. Ezt valamelyest alátámasztja a szintén ma reggel publikált kiskereskedelmi forgalmi adat, ami 9,2%-os bővülést mutatott év/év alapon a várt és az előző havi 9%-kal szemben. Ugyanakkor az ipari termelés csupán 5,8%-kal bővült a várt 6%-kal és az előző havi 6,1%-kal szemben. Ez pedig továbbra is mérsékli a növekedési kilátásokat, ugyanis az ipar a kínai GDP 40%-át adja. Az összkép a szeptemberi beszerzési menedzser indexekkel összhangban azt mutatja, hogy a kínai belső fogyasztás továbbra is növekszik (bár az autóértékesítési adatok kissé ellentmondanak), azonban a bizonytalan nemzetközi környezet (részben az importvámok miatt) rányomja a bélyegét az ipar teljesítményére.

A kínai események mellett eltörpültek a japán inflációs adatok. A maginfláció szeptemberben tovább kúszott felfelé a vártnak megfelelő 1%-ra a korábbi 0,9%-ról.

Nemzetközi piacok

- 2-3 napnyi megnyugvást követően ismét visszatértek az eladók az **amerikai piacra**, amivel a vezető indexek ismét hirtelen a 200 napos mozgóátlagon találják magukat. Ismét a Nasdaq vezetésével estek a piacok, a technológiai index 2,1%-kal esett vissza, míg a Dow 1,3%-kal, az S&P500 1,4%-kal csökkent
- Emelkedtek az **ázsiai indexek** Kínában, míg Japánban esést mutattak. Éles fordulatot mutatott be a kínai Shanghai index a mai napon, miután pár órával a vártnál gyengébb GDP adatok publikálása előtt több főbb pénzügyi szervezet (jegybank, tőzsdefelügyelet, banki- és biztosítói felügyelet) vezére isx igyekezett megnyugtatni a piacokat. A Shanghai index már 2%-kal emelkedik a kezdeti gyengélkedés után, míg a Hang Seng 1%-kal emelkedik. A Nikkei eközben 0,5%-os esést mutat.
- A **határidős indexek** többsége a pozitív tartományban volt ma reggel. Európában a spanyol és az olasz határidők voltak mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok									
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény		
okt. 19.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	1.3%	1.3%	1.2%		
okt. 19.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	szept.	6.1%	6%	5.8%		
okt. 19.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	9%	9%	9.2%		
okt. 19.	4:00	CHN	GDP (év/év)	Q3	6.7%	6.6%	6.5%		
okt. 19.	4:00	CHN	GDP (negyedév/negyedév)	Q3	1.8%	1.6%	1.6%		
okt. 19.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	aug.	12.8%	12.3%	10.1%		
okt. 19.	16:00	US	Használatkás értékesítések (hó/hó)	szept.	0%	-0.94%			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Folytatódott tegnap a **forint** gyengülése az euróval szemben, ami a hét eleji erősödés korrekciójának tekinthető.



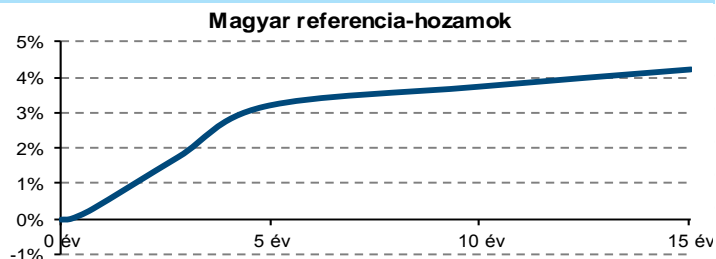
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	37 485,01	0,23%	EURUSD	1,1460	0,06%	HUF					
S&P500	2 768,78	-1,44%	USDJPY	112,44	0,20%	O/N	0,09	-0,37	2,18	-0,70	0,68
Nikkei225	22 532,08	-0,56%	EURHUF	323,22	-0,07%	1 hónap	0,12	-0,37	2,28	-0,76	0,72
DAX	11 589,21	-1,07%	USDHUF	282,02	-0,13%	3 hónap	0,16	-0,32	2,45	-0,76	0,80
Shanghai	2 545,55	2,38%	CHFHUF	283,19	-0,17%	6 hónap	0,30	-0,27	2,66	-0,70	0,90
			EURPLN	4,3017	-0,07%	12 hónap	0,58	-0,16	2,97	-0,64	1,08

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	3,18	-2,6bp	cseh	2,13	0,7bp	Kukorica	169,00	Arany	1228,10
német	0,42	-4,5bp	lengyel	3,20	0,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	3,68	13,8bp	magyar	3,73	-6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	201,25	Ezüst(\$/uncia)	14,64
spanyol	1,73	7,8bp	román	5,12	0,0bp	Brent kőolaj	79,65	Réz	6157,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiacon referenzhozamok

	2018.10.18	változás
3 h.	-0,02%	1bp
6 h.	0,01%	2bp
12 h.	0,28%	1bp
3 év	1,75%	0bp
5 év	3,17%	-5bp
10 év	3,73%	-6bp
15 év	4,22%	-3bp



„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.”