

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. október 31.

- Alulmúlta a várakozásokat az eurozóna növekedése
- Yellen aggódik a Fed függetlenségét veszélyeztető nyilatkozatok miatt
- Laza maradt a japán jegybank

### Hazai hírek, makrogazdaság:

#### Piaci áttekintés

- Tovább csökkentek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán pénteken elsősorban a hosszabb lejáratokon. A 3 éves hozam 1,59%-on, az 5 éves referenciahozam 2,99%-on, míg a 10 éves kötvényhozam 3,57%-on állt.
- MA 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 Mrd Ft lesz.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

**Janet Yellen, a Fed előző elnöke aggódik amiatt, hogy szerinte Trump nyilatkozatai sértik a jegybank függetlenségét** és aláássák a Fed-dal szembeni bizalmat. Véleménye szerint még néhány további kamat emelésére van szükség annak érdekében, hogy stabilizálják a növekedést és a munkaerőpiacot, ezen keresztül, hogy elkerüljék a túlhevülést.

**A harmadik negyedévben mindössze 1,7%-kal nőtt az Eurozóna GDP-je**, ami a nem túl erős, 1,8%-os várakozástól is elmaradt. Ez egyúttal lassuló növekedést jelent az előző negyedévi 2,2%-os bővüléshez képest is. A gyenge GDP adat azonban érdemben nem befolyásolta a tegnapi kereskedés hangulatát.

Az olasz pénzügyminisztérium immáron hivatalosan is megkapta az Európai Bizottság válaszát a benyújtott olasz költségvetéssel kapcsolatban. Az új javaslattal november 13-ig kell előállniuk, melyben szem előtt tartják, hogy a GDP arányos eladósodottságnak csökkennie kell.

**A várakozásokkal összhangban nem változtatott a monetáris kondíciókon a japán jegybank**, vagyis szinten tartotta a kamatot, az eszközvásárlási programot és a 10 éves államkötvények hozamsávját is. A kamatdöntést követően Kuroda a növekedést stabilnak nevezte, szerinte az inflációs kép nem változott jelentősen és továbbra is arra számít, hogy a 2%-os cél felé fog konvergálni az infláció, míg piaci várakozások szerint legkorábban 2021-re érheti el japán az inflációs célt. A piac pesszimizmusa tükröződik a jegybank előrejelzésében is, ugyanis az inflációs kilátásokat a 2018-2020-as időhorizonton enyhén csökkentették.

**Októberben tovább estek a kínai beszerzési menedzserindexek.** Ennek hatására a feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 50,2 ponton áll, vagyis már csak egy hajszállal haladja meg a gazdasági expanzió határát jelző 50 pontos értéket, a csökkenés fő oka a kereskedelmi háború miatt romló nemzetközi környezet. A szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex értéke 53,9 pontra csökkent, így relatíve még jobb értéket mutat, mint a feldolgozóipari társa.

Az előzetes szeptemberi adatok alapján a japán ipari termelés a várt 2,1%-nál is nagyobb mértékben, 2,9%-kal csökkent.

## Nemzetközi piacok

- Megtáltosodott az **amerikai részvénypiac**. Az S&P és a Dow is 1,6%-ot, a Dow pedig 1,8%-ot emelkedett.
- Enyhén csökkentek tegnap az európai piacok. A CAC40 0,2%-ot, a DAX 0,4%-ot csökkent, míg a FTSE 100 0,1%-ot emelkedett.
- A hónap végére megtáltosodott a **japán részvénypiac**, a Nikkei 2,2%-ot emelkedett. A Hang Seng 1,1%-ot, a Shanghai index pedig 1,3%-ot emelkedett. A japán részvénypiacra pozitívan hatott, hogy a csökkentett inflációs kilátás az ultra-laza monetáris politika tartós fennmaradását indokolja.
- A piac továbbra is a globális növekedés csökkenése miatt aggódik. Emiatt tegnap 66 dollár alatt is járt a **WTI típusú kőolaj** közeli határidős árfolyama, ma reggel pedig 66,8 dollár volt a kurzus. Az olaj árfolyama az elmúlt egy hónapban közel 10 dollárral zuhant, főleg azon aggodalmak miatt, hogy a kereskedelmi háború miatt csökkenni fog a globális növekedés, ami visszahat az olaj keresletére. A tegnapi API készletadat 5,69 millió hordó növekedést mutatott, ami azt jelenti, hogy már hatodik hete nő az USA nyersolaj tartaléka. A mai EIA adat várhatóan megerősíti ezt a trendet. A kínálat növekedése felé hat, hogy mind Oroszország, mind Szaúd-Arábia növelni kívánja termelését a jövőben
- Az **arany** ára 1.216 dollárig esett vissza, miután tegnap javult a globális befektetői hangulat. A Dow Jones 400 ponttal tudott emelkedni, miközben Ázsiában is pozitív volt ma a hangulat. Az arany áralakulását rövid távon a tőkepiaci hangulat fogja meghatározni. Ha marad a bizakodó légkör, akkor az arany várhatóan ismét a 1.200 dolláros szint köré eshet, máskülönben a befektetők az aranyat tartják a fő menekülőeszköznek.
- Tovább folytatódott az **euró** gyengülése a dollárral szemben. Az EURUSD árfolyama 1,135-ig esett ma reggelre. A gyenge európai növekedési adatot követően látványos dollárerősödés bontakozott ki. Technikai támasz 1,13-nál látható, ami az augusztusi mélypontja az árfolyamnak.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

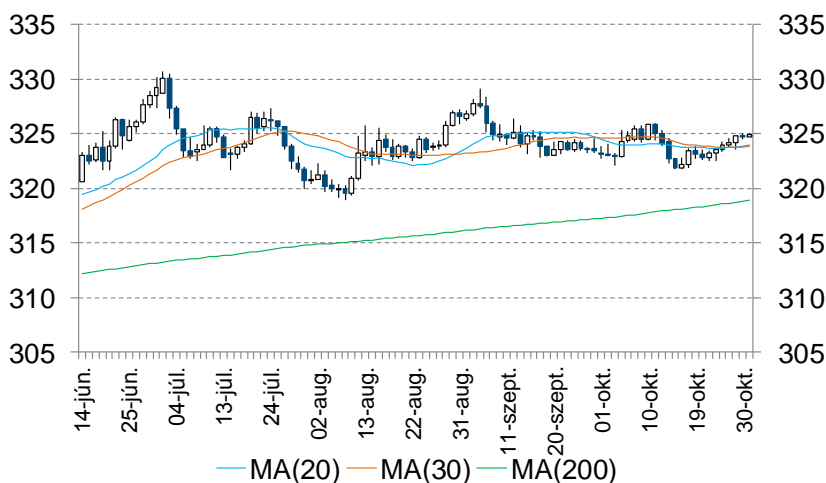
### Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 31.	0:50	JP	Ipari termelés (év/év)	szept.	0.2%	-2.1%	-2.9%
okt. 31.	0:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	szept.	0.2%	-0.3%	-1.1%
okt. 31.	1:30	AU	Fogyasztói árindex (év/év)	Q3	2.1%	1.9%	1.9%
okt. 31.	2:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	okt.	50.8	50.6	50.2
okt. 31.	2:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	okt.	54.9	54.6	53.9
okt. 31.	4:08	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	okt.	-0.1%	-0.1%	-0.1%
okt. 31.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	1.5%	1%	-2.6%
okt. 31.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	szept.	8.1%		6.7%
okt. 31.	9:00	SP	GDP (év/év, igazított)	Q3	2.5%	2.5%	
okt. 31.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	2.1%	2.2%	
okt. 31.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	szept.	8.1%	8.1%	
okt. 31.	12:00	US	Jelzáloghitel igénylések	okt.	4.9%		
okt. 31.	13:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	okt.	229.6	187	
okt. 31.	14:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	okt.	60.4	60	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem változott a **forint** árfolyama tegnap az euróval szemben.

Folytatódott az egész hetet meghatározó trend. továbbra is egyhelyben toporognak a régiós devizák. Az EURHUF árfolyam lényegében nem mozdult a tegnapi kereskedés során, továbbra is minimálisan 325 alatt áll az árfolyam.



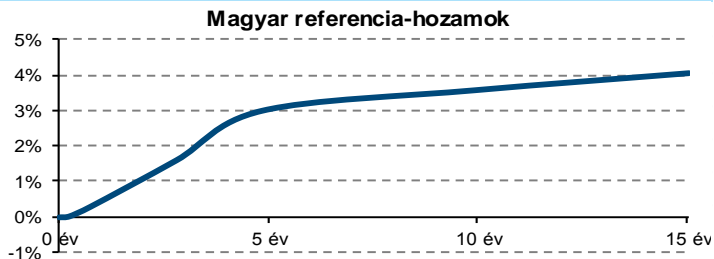
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	36 631,39	0,51%	<b>EURUSD</b>	1,1345	0,00%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 682,63	1,57%	<b>USDJPY</b>	113,12	-0,01%	<b>O/N</b>	0,12	-0,37	2,18	-0,85	0,69
<b>Nikkei225</b>	21 920,46	2,16%	<b>EURHUF</b>	324,92	0,05%	<b>1 hónap</b>	0,13	-0,37	2,30	-0,85	0,73
<b>DAX</b>	11 422,37	1,20%	<b>USDHUF</b>	286,32	0,04%	<b>3 hónap</b>	0,16	-0,32	2,53	-0,78	0,81
<b>Shanghai</b>	2 602,78	1,35%	<b>CHFHUF</b>	284,89	0,03%	<b>6 hónap</b>	0,27	-0,26	2,78	-0,67	0,92
			<b>EURPLN</b>	4,3340	0,15%	<b>12 hónap</b>	0,54	-0,15	3,06	-0,59	1,05

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	3,12	3,8bp	<b>cseh</b>	2,11	-0,1bp	<b>Kukorica</b>	168,25	<b>Arany</b>	1215,61
<b>német</b>	0,37	-0,8bp	<b> lengyel</b>	3,19	1,8bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	3,47	13,7bp	<b>magyar</b>	3,57	-5,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	198,75	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	14,34
<b>spanyol</b>	1,57	2,4bp	<b>román</b>	5,09	0,1bp	<b>Brent kőolaj</b>	76,75	<b>Réz</b>	6032,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

## Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.10.30	változás
<b>3 h.</b>	-0,02%	0bp
<b>6 h.</b>	0,01%	2bp
<b>12 h.</b>	0,28%	0bp
<b>3 év</b>	1,59%	-2bp
<b>5 év</b>	2,99%	-4bp
<b>10 év</b>	3,57%	-5bp
<b>15 év</b>	4,05%	-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](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.”