

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. november 6.

- **Továbbra is erős gazdaságról tanúskodik az USA-beli ISM szolgáltatászektorbeli beszerzési menedzser index**
- **Az USA-beli időközi választásokra koncentrálhatnak ma leginkább a piacok**
- **Összességében stagnált tegnap a forint az euróval szemben, ma enyhe erősődéssel nyitott a kurzus**

Hazai hírek, makrogazdaság:

A tegnapi forintlikviditást nyújtó devizaswap tenderen a jegybank az egy hónapos lejáraton 75 milliárd, a hat hónapos lejáraton 50 milliárd, a tizenkét hónapos lejáraton 75 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. Az MNB által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1988 milliárd forint marad.

Piaci áttekintés

- Nem következett be érdemi elmozdulás a referenciaszintekben tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1bp-al 1,61%-ra emelkedett, az 5 éves kötvényhozam 1bp-al 3,05%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig 2bp-al 3,64%-ra csökkent.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 40 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

Továbbra is rekordmagasság közelében az amerikai **szolgáltatóipar az ISM októberi beszerzési menedzser** indexe szerint. Az index értéke ugyan visszaesett az előző havi 61,6 pontról 60,3 pontra, de ezzel együtt is felülmúlta az 59 pontos elemzői konszenzust.

Pénteken biztonsági megbeszélést folytat egymással USA és Kína, ami arra enged következtetni, hogy valóban megvalósulhat a Donald Trump és Xi Jinping közötti találkozó november végén.

Január elsején válik esedékessé az EKB tőkeösszetételének 5 évenkénti felülvizsgálata. Az újraszámoláskor az EU tagországok lakosságát és GDP-jét veszik alapul és ez alapján kerül megállapításra a tagországok kötelező hozzájárulása a központi bank tőkéjéhez. Ezúttal ennek azért van kiemelt jelentősége, mert az EKB a tagországok tőkearányában vásárol kötvényeket és jövőre az újra befektetéseknél már az új tőkestruktúrát fogják alapul venni. Viszont értelemszerűen december végéig még a mostani elosztás mellett folytatják a kötvényvásárlást.

Az angol miniszterek ma zárt körben tárgyalják a legújabb Brexit javaslatot, miután Theresa May szeretné még a hónapban tető alá hozni a megállapodást. A fő kérdés változatlanul az, hogyan sikerül az ír határ kérdésére kompromisszumos megoldást találni.

Az **Eurogroup** tegnapi ülésén az olasz költségvetés helyzete volt a fő téma. Az euróövezeti országok pénzügyminiszterei aggasztónak tartják a benyújtott olasz költségvetést és annak módosítását követelik. Olaszországnak november 13-ig kell benyújtania az új költségvetést, az Eurogroup pedig legközelebb november 19-én tart rendkívüli ülést. Egyelőre az olasz kormány elhatárolódik attól, hogy módosítsák költségvetési javaslatukat.

Októberben a **török infláció** már 25,2%-ra emelkedett, így továbbra is negatív reálhozamot biztosít a jelenlegi török kamatszint.

A kínai elnökhöz közel álló források megerősítették, hogy Kína továbbra is hajlandó tárgyalni Amerikával a kereskedelmi kapcsolatokról és win-win szituáció kialakítására törekszenek. A november végi G20 találkozót megelőzően megszorodhatnak a külkereskedelmi tárgyalásokról szóló hírek. A tegnapi shanghai expón bejelentett kínai nyitás már annak a jele lehetett, hogy Kína hajlandó reagálni az amerikai kritikákra. A külföldiek könnyebb befektetése is egy sarkalatos pontja lehet az amerikai követeléseknek.

Az **ausztrál jegybank** a várakozásoknak megfelelően 1,5%-on tartotta az alapkamatot.

Nemzetközi piacok

- Vegyesen teljesítettek tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**, a technológiai szektor alulteljesítése volt jellemző. A Dow 0,8%-kal, az S&P500 0,6%-kal került feljebb, míg a Nasdaq 0,4%-kal esett. A befektetőknek a mai időközi választásokon lesz a szeme, amiről a mai amerikai kereskedés során már részinformációk láthatnak napvilágot.
- Nem volt egyértelmű irány tegnap az **európai piacokon**. A FTSE100 0,1%-ot emelkedett, a CAC40 stagnált, a DAX pedig 0,2%-ot csökkent.
- Alapvetően optimista hangulat jellemezte az **ázsiai piacokat** ma. A Hang Seng 0,6%-ot, a Nikkei 1,1%-ot emelkedett, míg a shanghai index 0,2%-ot csökkent.
- A **WTI** 62,9 dollár volt ma reggel, miután tegnap nyolc ország felé mentességet adott az USA az Irán elleni szankciók alól. A piac emellett az USA készletadatokra is figyelmet fordít, jelenleg a várakozás 2 millió hordó növekedés az USA nyersolaj készleteiben. Ez már a hetedik hete tartó emelkedés. Az API adatai ma jelennek meg, míg a teljes USA-beli készletekre vonatkozó EIA adat holnap lát napvilágot.
- Az **arany** 1.233 dollár volt ma reggel, az árfolyam lényegében változatlan maradt. A piac elsősorban az USA-beli időközi választások eredményét várja. A várakozás az, hogy a felsőház marad republikánus irányítás alatt, míg az alsóházban demokrata többség lehet. Ez az eredmény kedvező lehet az aranyra nézve, mivel nem egyértelmű politikai irányítás nagyobb eséllyel okozhat gazdasági bizonytalanságokat, ami az aranyat, mint menekülőeszközt segítheti.
- Ismét nagyobb napon belüli mozgás jellemezte az **EURUSD** devizapárt tegnap. A kurzus napközben már 1,136-nál is járt, majd végül újfent kicsivel 1,14 felett zárta a napot. Ezzel egyelőre megerősítést nyert az előző heti fordulat az 1,13-as technikai szintről. Mielőtt azonban ismét egy nagyobb felpattanásra számítanánk érdemes kivárni a mai amerikai időközi választás eredményét, ez ugyanis komolyabb volatilitást hozhat a piacra.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

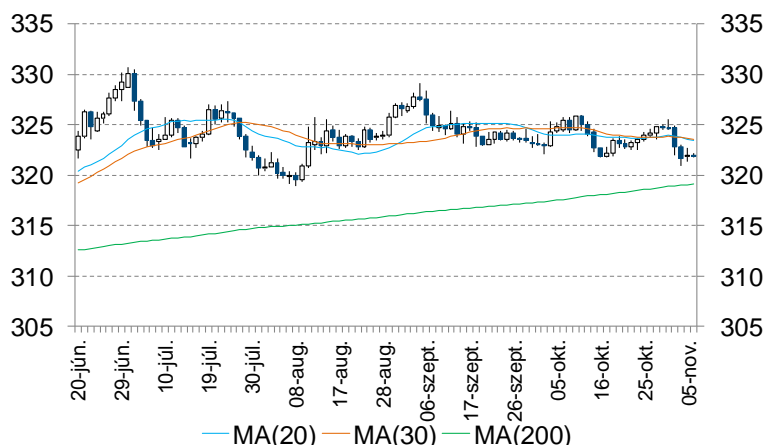
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	szept.	-1.8%	-2.8%	-2.2%
nov. 6.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	53.6	53.6	
nov. 6.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	53.3	53.3	

Rövid forintiaci helyzetkép:

A hazai piacok tegnapi nyitásával már nem folytatódott a forint erősödése, s végül napi szinten stagnált a forint az euróval szemben. **Össességében a nyitó 321,8-ról zárásra 322-re emelkedett az EURHUF devizapár.** A mai nyitásban enyhe erősödés látszik, kicsivel 322 alatt tartózkodik a kurszus.

A tegnapi forintlikviditást nyújtó FX-swap tender eredménye monetáris politikai szempontból semleges volt, az kinnlévő FX-swap állomány szinten maradt. A hét további részében nemzetközi oldalról leginkább az USA-beli időközi választások eredményére, illetve a Fed csütörtöki kamatdöntésére figyelhet a forintpiac. **A hazai hírek közül egyértelműen a csütörtökön esedékes októberi inflációs adat lehetnek a legfontosabb.** Mindaddig maradhat a határozott trend nélküli kereskedés.

Technikailag nézve a 200 napos mozgóátlag 319,1 forintnál jár már, esetleges további erősödés esetén eddig tarthat a lendület.

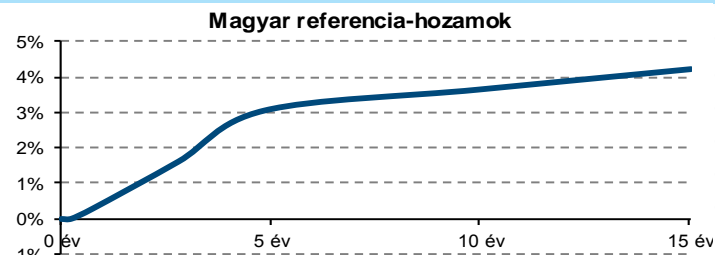


Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	37 794,87	1,72%	EURUSD	1,1408	0,01%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 738,31	0,56%	USDJPY	113,37	0,16%	O/N	0,12	-0,36	2,17	-0,75	0,69
Nikkei225	22 147,75	1,14%	EURHUF	321,86	-0,03%	1 hónap	0,13	-0,37	2,32	-0,78	0,73
DAX	11 494,96	-0,21%	USDHUF	282,13	-0,04%	3 hónap	0,16	-0,32	2,59	-0,68	0,83
Shanghai	2 659,36	-0,23%	CHFHUF	280,92	-0,03%	6 hónap	0,27	-0,26	2,83	-0,69	0,96
			EURPLN	4,3066	-0,03%	12 hónap	0,54	-0,15	3,10	-0,59	1,12
Tíz éves hozamok* (%)				Nyersanyagok							
USA	3,20	-1,1bp	cseh	2,09	-0,3bp	Kukorica	171,75	Arany		1231,13	
német	0,43	-0,2bp	 lengyel	3,18	-3,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	3,32	0,5bp	 magyar	3,64	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	200,25	Ezüst(\$/uncia)		14,68	
spanyol	1,56	-0,6bp	 román	4,97	-10,2bp	Brent kőolaj	72,72	Réz		6191,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.11.05	változás
3 h.	-0,01%	0bp
6 h.	0,00%	-1bp
12 h.	0,28%	0bp
3 év	1,61%	1bp
5 év	3,05%	-1bp
10 év	3,64%	-2bp
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.”