

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. november 7.

- **Megszerezték a többséget a demokraták a Képviselőházban az amerikai időközi választásokon**
- **5,4%-kal bővült a hazai kiskereskedelmi forgalom volumene szeptemberben**
- **Lényegében stagnált tegnap a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság:

A KSH ma reggeli közleménye szerint a **kiskereskedelmi forgalom volumene** szeptemberben a naptárhatástól megtisztított adatok szerint 5,4%-kal nőtt éves szinten. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,1, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 7,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 5,6%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Piaci áttekintés

- Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 3bp-al 1,58%-ra, az 5 éves kötvényhozam 8bp-al 2,97%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig 9bp-al 3,55%-ra csökkent.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK 43,5 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam - 0,07% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

A 2016-os választásokkal szemben ezúttal a papírforma érvényesült az időközi választásokon. **A republikánusok igen könnyű helyzetből a szenátusi főlényt már biztosan magukénak mondhatják, a Képviselőházban viszont a demokraták szerezték meg a számukra szükséges 218 helyet.** Ezzel pedig véget ért a republikánusok egyeduralma a törvényhozásban és a következő két évben érdemi változásokra nem számíthatunk. Ez alól kivételt képeznek Donald Trump elnöki rendeletei, amikkel továbbra is borzolhatja a kedélyeket. A piaci reakciók a vártak megfelelően alakultak: az amerikai hosszabb hozamok kissé lejjebb ereszkedtek a további fiskális stimulus valószínűségének érdemi csökkenése miatt, ez pedig enyhe dollárgyengüléshez vezetett. Hosszabb távon nem biztos, hogy mindez negatívum a dollárnak, ugyanis egy demokrata Képviselőház gátat szabhat az amerikai költségvetési hiány további ugrásszerű növekedésének. A részvénypiacok a határidős indexek alapján nem mutatnak érdemi elmozdulást, itt a fő kérdés, hogy a választást követő bizonytalanság elültét követően ismét megnyugszanak-e a kedélyek.

A feldolgozóipar után a szolgáltatóipar beszerzési menedzserindexe is 50 pont alá esett Olaszországban. Októberben a várt 52,0 pont helyett csak 49,2 pont lett az index értéke. Az 50 pontos érték vízválasztó határ a gazdasági expanzió és a zsugorodás között. Európában több országban is megfigyelhető volt az elmúlt hónapokban az üzleti bizalom romlása, de általában 50 pont felett maradtak a beszerzési menedzserindexek.

A végleges októberi **eurozónás szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex** enyhén meghaladta a várakozásokat, 53,7 pont lett az előzetes 53,3 pont után.

Pozitív meglepetést okozott a ma reggel megjelent **szeptemberi német ipari termelés**, munkanaphatással igazítva a várt 0,5% helyett 0,8%-kal növekedett az előző év azonos hónapjához képest.

Elmarad a csütörtökre tervezett találkozó az USA és Észak-Korea között, melyet eredetileg Michael Pompeo vezetésével New Yorkban tartottak volna. Hivatalosan nem közölték, hogy miért tolták későbbi időpontra a

megbeszélést, de valószínűnek látszik, hogy az amerikai fél nem elégedett a nukleáris program leszerelése terén eddig felmutatott eredményekkel.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel zárták a tegnapi napot a vezető **amerikai indexek**, azt követően, hogy hamarosan véget érhet az időközi választások körüli bizonytalanság az USA-ban. Az S&P500 és a Nasdaq 0,6%-kal, a Dow 0,7%-kal került feljebb, míg a határidős jelenleg nagyon enyhe pluszokat mutatnak.
- Kivárás és csökkenés jellemezte tegnap az **európai piacokat**. A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,5%-ot, a FTSE100 pedig 0,9%-ot csökkent.
- Kisebbs csökkenés jellemezte az **ázsiai piacokat**. A Hang Seng 0,2%-ot, a Nikkei 0,3%-ot, a Shanghai index pedig 0,7%-ot csökkent.
- A papírforma érvényesült az amerikai időközi választásokon, ezzel a demokraták megszerezték a Képviselőházat. Ennek hatására véget érhet az elmúlt két évben tapasztalt fiskális stimulus a tengerentúlon, ami az amerikai hozamok csökkenéséhez vezethet. Ez pedig rövidtávon nem kedvez a dollárnak, amit eddig a ma reggeli kereskedésben is láthatunk. **Az EURUSD kurzus már 1,146-nál jár, ezzel újfent megközelítvén az 1,15-ös fontos technikai szintet.** Ennek áttörése esetén azonban az 50 és 100 napos mozgóátlagok már relatíve hamar újabb akadályt jelenthetnek.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	szept.	0.2%	0.5%	0.8%
nov. 7.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	6.8%		5.4%
nov. 7.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	1.8%	0.9%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Alig mozdult tegnap a forint árfolyama, a nap nagy részében 322 körül ingadozott az EURHUF devizapár.

Az amerikai időközi választások végeredménye a dollár kisebb gyengülésén keresztül a feltörekvő piaci devizák malmára hajthatja a vizet. Ebből pedig a forint is profitálhat, noha ez euróval szembeni kurzus egyelőre a mai napon 321,8 forinton stagnál. További forinterősödés esetén a 319,2 forintnál lévő 200 napos mozgóátlagig nyílna meg a tér a lefelé az EUR/HUF-ban.

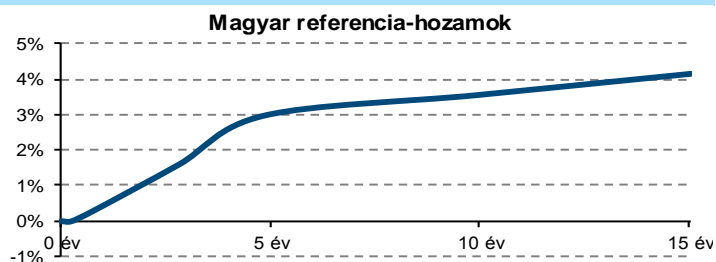


Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	37 666,00 -0,34%	EURUSD	1,1454 0,24%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 755,45 0,63%	USDJPY	113,02 -0,36%	O/N	0,12	-0,36	2,18	-0,75	0,68
Nikkei225	22 085,80 -0,28%	EURHUF	321,84 -0,03%	1 hónap	0,13	-0,37	2,32	-0,73	0,73
DAX	11 484,34 -0,09%	USDHUF	280,98 -0,27%	3 hónap	0,16	-0,32	2,59	-0,68	0,84
Shanghai	2 641,34 -0,68%	CHFHUF	281,01 0,01%	6 hónap	0,28	-0,26	2,84	-0,69	0,97
		EURPLN	4,3042 0,01%	12 hónap	0,54	-0,15	3,12	-0,62	1,12
Tíz éves hozamok* (%)		Nyersanyagok							
USA	3,23 2,7bp	cseh	2,09 -0,3bp	Kukorica		172,25	Arany		1231,03
német	0,43 0,8bp	lengyel	3,17 -0,7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	3,39 7,1bp	magyar	3,55 -9,0bp	Búza (€/t, Euronext)		201,25	Ezüst(\$/uncia)		14,60
spanyol	1,58 1,7bp	román	4,95 -1,7bp	Brent kőolaj		71,82	Réz		6158,00
				(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.11.06	változás
3 h.	-0,01%	0bp
6 h.	-0,01%	-1bp
12 h.	0,27%	-1bp
3 év	1,58%	-3bp
5 év	2,97%	-8bp
10 év	3,55%	-9bp
15 év	4,15%	-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.”