

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. november 16.

- **Bizalmatlansági indítványt nyújtottak be Theresa May ellen**
- **Lemondott a Brexitért felelős miniszter**
- **Pozitív hatása lehet a csökkenő olajárnak Európára, emelkedik az arany ára**

### Hazai hírek, makrogazdaság:

#### Piaci áttekintés

- Tovább csökkentek a hosszabb oldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 2bp-al 1,62%-ra, az 5 éves kötvényhozam 3bp-al 3,04%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig 5bp-al 3,60%-ra csökkent.
- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK 37 Mrd forintot bocsátott ki a papírból az eredetileg tervezett 30 Mrd forint helyett. Az átlaghozam 0,36% lett.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

**Ahogy várható volt, több brit miniszter is bejelentette lemondását Nagy Britanniában.** Többek között lemondott Dominic Raab Brexitért felelős miniszter is, aki tisztségét július óta töltötte be miután elődje Favid Davis szintén lemondott, mert nem tudott azonosulni a kilépési tárgyalások irányával.

Jacob Rees-Mogg EU szkeptikus parlamenti képviselő betartotta néhány nappal ez előtti fenyegetését és **bizalmatlansági indítványt nyújtott be Theresa May ellen.** A Konzervatív Párt szabályai szerint összesen 48 képviselőnek kell a bizalmatlansági indítványt támogatnia. Ezt követően a frakció képviselői egyszerű többséggel szavaznak a miniszterelnökről.

Theresa May tegnapi sajtótájékoztatóján elmondta, hogy annak ellenére, hogy miniszterei egy része lemondott, továbbra is ő tervezi végigvinni a Brexitet és hisz benne, hogy a tervezett a legjobb, amit el lehetett érni.

**Peter Praet az EKB vezető közgazdásza szerint a csökkenő olajárak pozitívak az európai gazdaság számára.** A közgazdász arról is beszélt, hogy felpattanásra számít a negyedik negyedévben.

Andrea Enria, az Európai Bankhatóság elnöke szerint amerikai mintára felül kéne vizsgálni a banki stressz tesztek folyamatát. Valamint nagyobb hatáskört adni a bankhatóságnak a hatékonyabb fellépés miatt.

## Nemzetközi piacok

- Jó hangulatban telt a tegnapi kereskedés **az USA-ban, a Nasdaq vezetésével emelkedtek a vezető részvényindexek**. A többnyire technológiai cégeket tömörítő index 1,7%-kal emelkedett, az S&P500 1,1%-kal, a Dow 0,8%-kal került feljebb.
- Csökkenés jellemezte tegnap az **európai piacokat**. A DAX 0,5%-ot, a CAC40 pedig 0,7%-ot csökkent. Kivételt jelentett a FTSE100 mely 0,1%-ot emelkedett.
- Nyugodt, eseménytelen kereskedés jellemezte ma az **ázsiai piacokat**. A Nikkei 0,6%-ot csökkent, a Hang Seng stagnált, a Shanghai index pedig 0,4%-ot emelkedett.
- A **WTI típusú kőolaj** árfolyama 57,1 dollár volt ma reggel. A figyelem az OPEC-re és Szaúd-Arábiára irányul, hogy vajon a szervezet a soron következő bécsi ülésén mennyivel csökkenti termelését. A pletykák napi 1 millió hordóról szólnak, de ennél nagyobb csökkentés is elképzelhető. Az USA palaolaj termelői eközben tovább növelték termelésüket, már napi 11,7 millió hordó az USA nyersolaj termelése. Eközben a heti készletek nagysága meghaladta a piaci várakozást: 3,2 millió hordós bővülés helyett 10,27 millió hordóval nőttek az USA nyersolaj készletei a múlt héten. Az orosz olajminiszter szerint 70 dolláros olajár elfogadható lenne az ország számára.
- Az **arany** 1.215 dollár volt ma reggel. A nemesfém az első heti emelkedésén van túl az elmúlt három hét során, miután a kereskedelmi háború Kína és az USA között és a kemény Brexit lehetősége ebbe az irányába terelte a befektetőket. A palládium is csúcsra jutott csütörtökön, főleg az erős kínai autópipari kereslet miatt. Az aranyra szintén emelő tényező lehet, hogy Kim Dzsongun egy új taktikai atomfegyvert tesztelhet. A kiéleződő feszültség ismét növelheti az érdeklődést.
- Nem változott jelentősen az **euró** árfolyama a dollárral szemben, a napon belüli gyengülést erősödést követett. Egyelőre sikerült elkerülni az 1,13-as technikai szint letörését az EUR/USD-nek, ami arra utal, hogy az inkább a dollárt favorizáló fundamentális folyamatok ellenére, mégis egy kis relatív erőt mutat az euró. Így egyelőre úgy tűnik, hogy további érdemi fundamentális változások híján inkább oldalazást mutathat a kurzus.
- Az amerikai **határidős piacok** a negatív, az európaiak a pozitív tartományban voltak ma reggel.

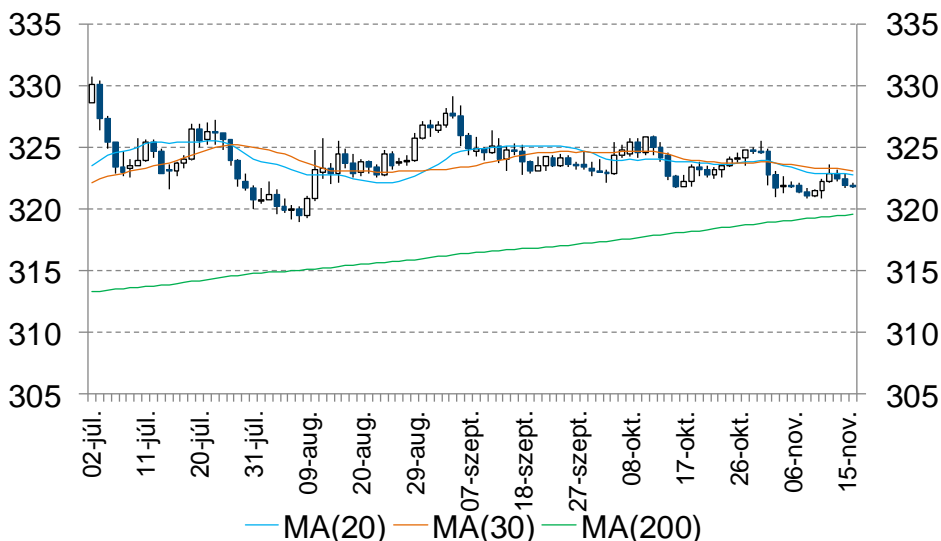
## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 16.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	okt.	2.2%	2.2%	
nov. 16.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	okt.	78.1%	78.2%	
nov. 16.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	okt.	0.25%	0.2%	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Erősödött a forint tegnap az euróval szemben.

Miután lefordult az EUR/HUF kurzus több nevezetes mozgóátlag találkozásáról, ismét a csökkenő trendcsatorna alja felé vette az irányt, amely jelenleg 320 forint környékén található. A 200 napos mozgóátlag is ehhez az értékhez közelít, így ha eljut ide a forint, nem lesz már könnyű tovább erősödni.



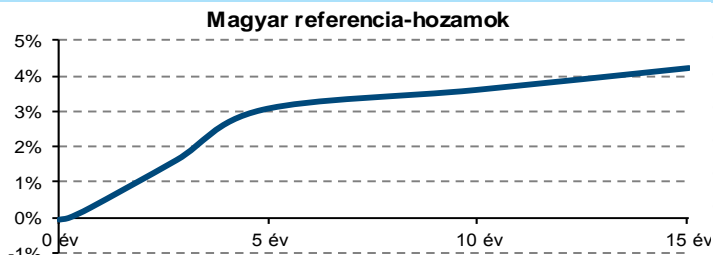
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	39 064,73	-0,02%	<b>EURUSD</b>	1,1356	0,25%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 730,20	1,06%	<b>USDJPY</b>	113,28	-0,32%	<b>O/N</b>	0,08	-0,37	2,18	-0,75	0,68
<b>Nikkei225</b>	21 680,34	-0,57%	<b>EURHUF</b>	321,78	-0,06%	<b>1 hónap</b>	0,13	-0,37	2,31	-0,73	0,73
<b>DAX</b>	11 353,67	-0,52%	<b>USDHUF</b>	283,36	-0,31%	<b>3 hónap</b>	0,14	-0,32	2,63	-0,75	0,89
<b>Shanghai</b>	2 679,11	0,41%	<b>CHFHUF</b>	281,69	-0,23%	<b>6 hónap</b>	0,28	-0,26	2,86	-0,72	1,00
			<b>EURPLN</b>	4,2866	-0,06%	<b>12 hónap</b>	0,55	-0,15	3,13	-0,67	1,17

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	3,11	-1,5bp	<b>cseh</b>	2,06	-0,7bp	<b>Kukorica</b>	175,50	<b>Arany</b>	1217,25
<b>német</b>	0,36	-3,8bp	<b>lengyel</b>	3,24	-0,7bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	3,49	0,2bp	<b>magyar</b>	3,60	-5,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	204,25	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	14,34
<b>spanyol</b>	1,63	1,1bp	<b>román</b>	5,00	0,3bp	<b>Brent kőolaj</b>	67,68	<b>Réz</b>	6184,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

## Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.11.15	változás
<b>3 h.</b>	-0,06%	0bp
<b>6 h.</b>	0,00%	0bp
<b>12 h.</b>	0,28%	0bp
<b>3 év</b>	1,62%	-2bp
<b>5 év</b>	3,04%	-3bp
<b>10 év</b>	3,60%	-5bp
<b>15 év</b>	4,22%	-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.”