

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

- **Bizalmatlansági szavazás jöhet Theresa May ellen**
- **Az EU meghosszabbítaná a Brexit átmeneti idejét, akár 2022-ig**
- **Erősödött pénteken a forint, ma a jegybank forintlikviditást nyújtó devizaswap tendert tart**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Forintlikviditást nyújtó devizaswap tendert tart ma a jegybank, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáraton.

Piaci áttekintés

- A hét utolsó napján kisebb mértékű hozamcsökkenés látszódott az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1bp-al 1,61%-ra, az 5 éves kötvényhozam 1bp-al 3,03%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig 2bp-al 3,58%-ra csökkent.
- Ma az ÁKK 6 hetes likviditási DKJ aukciót tart. A felkínált mennyiség 40 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

29 év után először, közösen kiadott közlemény nélkül zárult az APEC találkozó, ahol az ázsiai és csendes óceáni térség vezetői találkoznak egymással. Ezt a találkozót a november végi, december eleji G20 csúcstalálkozó előszobájának is lehet tekinteni, ahol majd Donald Trump és Xi Jinping is találkoznak egymással. Ezúttal az alelnök, Mike Pence vett részt a találkozón, aki kritikus és kemény hangvételű beszédet intézett Kínával szemben.

A Konzervatív Pártból nyilatkozó névtelen források szerint már összegyűlt a 48 szavazat (formáját tekintve levél) ahhoz, hogy Theresa May ellen bizalmatlansági szavazást tartsanak. Viszont hivatalosan csak 25 képviselő jelentette be, hogy kezdeményezi Theresa May eltávolítását. Amennyiben a hétvége alatt összegyűlt a szükséges 48 szavazat akkor akár már holnap is szavazhatnak a Konzervatív Párt parlamenti tagjai May leváltásáról.

Az EU akár 2022-ig is meghosszabbítaná a Brexit utáni átmeneti állapotot, az eredeti 2020 végi határidő helyett. Ezzel még hosszabb idő állna rendelkezésre a vitás kérdések rendezésére és további 2 év felkészülési időt kapna Nagy Britannia a teljes elszakadásra.

Az EKB francia tagja Francois Villeroy szerint a megállapodás nélküli Brexitnek csak limitált gazdasági hatásai lennének az Eurozónára nézve, annak negatív hatásait elsősorban a brit gazdaság érezné meg.

AZ EU pénzügyminiszterek ma brüsszeli találkozásán ma Franciaország és Németország bemutatja a közös eurózóna költségvetésről készült javaslatát.

Trump szerint előrelépések történtek a kínai kereskedelmi tárgyalásokban. Azonban a péntek délutáni heves amerikai tőkepiaci reakciót látva pontosítottak, hogy Trump ugyan optimistán közelíti a témakört, de a piac ne várjon azonnal megállapodást.

Októberben ismét felpörgött a **japán külkereskedelem**. Az import 19,9%-kal bővült a várt 14,1% helyett, az export pedig 8,2%-kal növekedett, némileg elmaradva a várt 8,9%-tól. Mindkét érték jelentős felpattanást mutat a szeptemberi értékhez képest, amikor is a japán természeti katasztrófák befolyásolták a külkereskedelem teljesítményét.

Nemzetközi piacok

- Javítottak a kezdeti mínuszokon pénteken a **vezető amerikai részvényindexek**, a Dow 0,5%-kal, az S&P500 0,2%-kal emelkedett, míg a Nasdaq 0,2%-kal esett.
- Pénteken kisebb eséssel zárták a hetet az **európai tőzsdék**. A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,2%-ot, a FTSE100 pedig 0,3%-ot csökkent.
- Emelkedéssel kezdték a hetet az **ázsiai indexek**. A Nikkei, a Hang Seng és a Shanghai index is 0,6-0,7% közötti emelkedést mutatott fel.
- A **WTI** típusú kőolaj árfolyama 57,3 dollárra emelkedett ma reggel. A piaci szereplők szerint a WTI elérte a mélypontját és emelkedhet a közeljövőben. A legfontosabb esemény az OPEC decemberi ülése lesz, ahol konkrétan dönthetnek a termelés csökkentéséről. A szaúdiak 1,4 millió hordó/nap OPEC+ termelésvágást szeretnének, de Oroszország inkább napi 1 millió hordót tart reálisabbnak. Az oroszoknak a 70 dolláros olajár kielégítő lenne, míg Szaúd-Arábia a hírek szerint ennél magasabb olajárnak örülne. A Baker Hughes szerint az USA fúróberendezéseinek száma 2-vel, 888-ra nőtt, ami többévi rekordszintnek számít. Az USA nyersolaj termelése 11,6 millió hordó/nap szinten új csúcstot döntött a múlt héten.
- Az **arany** 1.220 dollárra süllyedt ma reggel, miután a FED alelnök, Richard Clarida szerint az USA kamatok a neutrális szint közelében vannak. Egyre több az arra utaló jel, hogy a globális gazdaság lassul. Az USA és Kína között továbbra sincs kereskedelmi megállapodás, ami szintén növeli a feszültséget. A hírek ellenére az arany nem tudott igazából elmozdulni a pénteki szintekről. A nemesfém árát emelte a múlt héten a palládium új csúcsa is, de ez a hatás is gyengült a hét vége felé.
- Erődödött az euró a dollárral szemben**, tehát fals letörés volt az 1,13-as technikai szint előző heti letérése. Ezzel pedig a technikai elemzés szerint az ellentétes irányba érdemes nagyobb mozgásra felkészülni, amit a pozícionáltság (dollár esetében extrém optimizmus közeli pozícionáltság, euró esetében extrém pesszimista közeli) is támogathat. Kérdés azonban, hogy érdemi makrogazdasági fordulat bizonyítéka híján képes lesz-e tovább emelkedni a kurzus. Ehhez fogódzót a novemberi beszerzési menedzser indexek jelenthetnek majd, melyek e hét pénteken kerülnek publikálásra.
- Az **amerikai határidős piacok** a negatív tartományban voltak ma reggel, míg az **európaiak** vegyes képet mutattak. A DAX is mínuszos volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

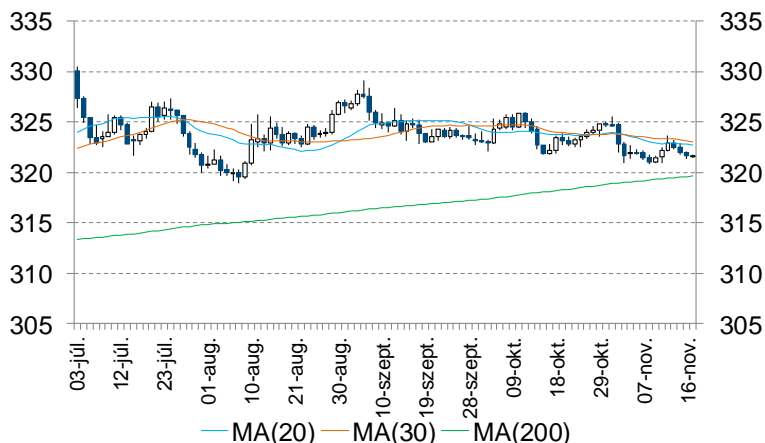
Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 19.	0:50	JP	Export (év/év)	okt.	-1.3%	8.9%	8.2%	
nov. 19.	0:50	JP	Import (év/év)	okt.	7%	14.1%	19.9%	
nov. 19.	16:00	US	NAHB házár index	nov.	68	67		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Folytatta pénteken lassú erősödését a forint az euróval szemben, így összességében a nyitó 322-ről zárásra 321,7-re csökkent az EUR/HUF devizapár. Ma reggel 321,6 forintnál jár az EUR/HUF árfolyam.

Fontosabb piacbefolyásoló hír és adat egyelőre nem várható. A forintpiac figyelmé a mai napon egyre inkább az MNB holnapi ülése felé fordulhat, ahol egyelőre nem várható érdemi bejelentés a monetáris politikával kapcsolatosan.

Technikailag nézve a kurzus tovább halad a 319,6 forintnál található 200 napos mozgóátlag felé.



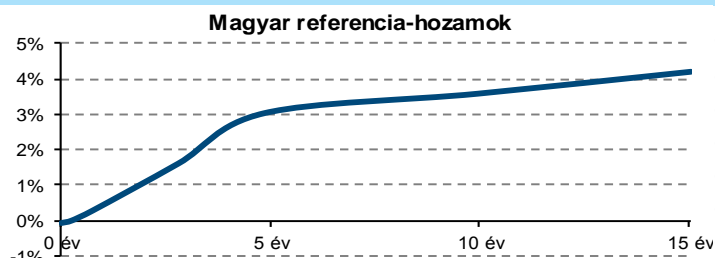
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	39 328,39	0,66%	EURUSD	1,1408	-0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 736,27	0,22%	USDJPY	112,70	-0,12%	O/N	0,07	-0,36	2,18	-0,75	0,68
Nikkei225	21 821,16	0,65%	EURHUF	321,67	-0,01%	1 hónap	0,13	-0,37	2,30	-0,75	0,73
DAX	11 341,00	-0,11%	USDHUF	281,97	0,04%	3 hónap	0,13	-0,32	2,64	-0,76	0,89
Shanghai	2 703,51	0,91%	CHFHUF	282,06	0,09%	6 hónap	0,28	-0,26	2,86	-0,65	0,99
			EURPLN	4,3126	-0,06%	12 hónap	0,55	-0,15	3,12	-0,67	1,14

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	3,06	-4,7bp	cseh	2,05	-1,3bp	Kukorica	174,75	Arany	1219,65
német	0,37	0,7bp	lengyel	3,28	4,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	3,49	0,0bp	magyar	3,58	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	199,75	Ezüst(\$/uncia)	14,38
spanyol	1,63	0,6bp	román	4,96	-2,9bp	Brent kőolaj	67,35	Réz	6205,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.11.16	változás
3 h.	-0,07%	0bp
6 h.	0,00%	0bp
12 h.	0,28%	0bp
3 év	1,61%	-1bp
5 év	3,03%	-1bp
10 év	3,58%	-2bp
15 év	4,20%	-2bp



„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.”