

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. november 5.

- **Erős munkapiaci adatokat tettek közzé az USA-ban októberre vonatkozóan, miközben gyorsult a bérek emelkedése is**
- **Gazdasági nyitásra készül Kína**
- **Erősödött a forint, ma a jegybank ismét forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Októberben 57,3 pontra emelkedett a **magyar BMI index értéke** a szeptemberi 54,1 pontról. Az adat a hazai ipar kilátásainak megítélése szempontjából kedvezőnek mondható.

Ma a jegybank ismét forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- Az elmúlt hét szerdáján a diszkont hozamok változatlanok maradtak, a kötvényhozamok pedig emelkedtek, összességében 1-14bp-al. A 3 éves referenciahozam 1bp-al 1,60%-ra, az 5 éves kötvényhozam 7bp-al 3,06%-ra, a 10 éves kötvényhozam pedig 9bp-al 3,66%-ra emelkedett.
- A héten kedden 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvények aukciója lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság:

A közvélemény-kutatások alapján továbbra is megszerezhetik maguknak az Amerikai Kongresszus alsó házát a demokraták a holt napos időközi amerikai választásokon, azonban egyre szorosabbak az előrejelzések. A CBS News legfrissebb felmérése szerint a demokraták 225 helyet szereznének, amely alig több mint a szükséges 218, amivel még övék lenne az alsó ház.

Alábbhagyott a hirtelen optimizmus az USA és Kína közti kereskedelmi megállapodást illetően, miután pénteken Larry Kudlow, Donald Trump fő gazdasági tanácsadója lehűtötte a kedélyeket. Kudlow azt nyilatkozta, hogy Trump eddig még nem kérte meg a kabinetet arra, hogy egy potenciális kereskedelmi megállapodás tervével álljanak elő, így a két ország közti feszült viszony még sokáig elhúzódhat.

Erős munkaerőpiaci adat érkezett pénteken az USA-ból októberre: a várt 200 ezer fővel szemben 250 ezer fővel bővült a nem-mezőgazdasági szektorban foglalkoztatottak száma. Ehhez pedig 3,1%-os átlagos órabér-emelkedés párosult, ami komolyabb emelkedés a korábbi 2,8%-ot követően, mindemellett a várakozásoknak megfelelő. A hírekre komolyabb mértékben emelkedtek az amerikai hosszú hozamok, a 10 éves átmenetileg ismét 3,2% fölé emelkedett.

A mai nappal ismét élesedtek az Irán elleni szankciók az USA részéről. Az olajszektor mellett, a bankszektor és a hajózási szektor is komolyabb mértékben érintett. Japán, India és Dél-Korea felmentést kaptak az USA-tól az olajat érintő szankciók alól, illetve a Kína is tárgyalásban van Iránnal.

Egyes információk szerint decemberben új TLTRO programot indíthat az EKB és ennek keretében ismét olcsó finanszírozást biztosítanak az európai bankoknak. Azonban később ezeket az információkat meg nem nevezett források cáfolták a Reutesnek.

Hszü Csün-ping kínai elnök a Shanghai Expón a nyitott gazdaságok fontosságáról beszélt és bejelentette, hogy Kína csökkenteni fogja az import vámokat, azonban részleteket nem árult el. Bejelentette, hogy a külföldi

befektetők előtt tovább szélesítik a befektetési lehetőségeket, a jelenleginél jobban kinyitják a kínai piacot például az egészségügy, az oktatás, a mezőgazdaság és a pénzügyi szolgáltatások területén is. A kínai gazdaság növekedése szerinte tartani fogja a tervezettet és meglátása szerint a gazdasági fundamentumok nem változtak az elmúlt hónapokban.

Nemzetközi piacok

- Megijedt pénteken a 200 napos mozgóátlag közelségétől az **S&P500 és a Nasdaq**, így egy élesebb fordulatot követően előbbi végül 0,6%-kal, utóbbi 1%-kal esett vissza. A Dow 0,4%-kal értékelődött le.
- Kisebb emelkedést mutattak pénteken az **európai indexek**. A CAC40 0,3%-ot, a DAX 0,4%-ot emelkedett, miközben a FTSE100 0,3%-ot csökkent.
- A pénteki rallyt erőteljesebb csökkenés követte ma az **ázsiai piacokon**. A Hang Seng 2,2%-ot, a Nikkei 1,6%-os, a Shanghai index pedig 0,7%-ot csökkent.
- **Komoly fordulatot vett pénteken az EUR/USD kurzus**, miután az erős munkaerő-piaci adatok hatására emelkedésbe kezdtek az amerikai hozamok, amivel párhuzamosan a dollár is erősödésnek indult. Az EUR/USD kurzus ezzel napon belüli 1,146 közeli csúcsáról egészen 1,139-ig jött vissza, ahol ma reggel is tartózkodik. Középtávon továbbra is az 1,13 és az 1,15 alkotják a kulcsfontosságú szinteket.
- A **WTI 63** dollár alatt volt ma reggel, ami azt jelenti, hogy a kőolaj ára már a hatodik napja esik. Ez február óta a legnagyobb heti csökkenés, kilenc hónap óta nem volt ekkora zuhanás a piacon. Az USA ideiglenes felmentést adott nyolc országnak a tegnapi induló Irán elleni szankciók alól, többek között ide tartozik India, Japán és Dél-Korea is. Kína helyzete speciális, ők már korábban jelezték, hogy vásárolhatnak a szankciók ellenére, de valószínűleg ők is a nyolc ország között vannak. Michael Pompeo külügyminiszter szerint így is hatásos az Irán elleni lépés, mivel a perzsa állam közel 1 millió hordó/nappal kisebb mennyiséget exportál. A piac továbbra is aggódik a Kína és az USA közötti kereskedelmi háború miatt, és a kereslet akkor is csökkenhet, ha végül sikerül egy új megállapodást nyélbe ütni.
- Az **arany** ára alig változott a hétvégén, továbbra is az 1.230 dollár körüli árszint jellemző. A november 6-i USA időközi választás lehet meghatározó, ahol a várakozások szerint az alsóházban demokrata hatalomátvétel lehet, a szenátusban viszont marad a republikánus többség. Ez a megosztottság növelheti a nemesfém iránti keresletet. Az aranyra szintén fontos hír lehet, ha Trump USA elnök és Xi kínai vezető megegyezést ír alá a kereskedelmi viszonyokról. Ez egyelőre nincs meg és a jelek nagyon bizonytalanok, hogy sikerül-e megoldani az ellentéteket. Ez a bizonytalanság szintén emeli az arany árát.
- Az **amerikai határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel, míg az **európaiak** vegyes képet mutattak. A DAX szintén mínuszos volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 5.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	okt.	52.1		50.5	
nov. 5.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	okt.	53.8		57.3	
nov. 5.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	aug.	51		31	
nov. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	okt.	-20.5%			
nov. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	okt.	53.9	53.3		
nov. 5.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	okt.	54.8			
nov. 5.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	okt.	54.7	54.6		
nov. 5.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	okt.	61.6	59.1		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Csütörtökön és pénteken az illikvidebb ünnepi kereskedésben erősödött a forint, ezzel átmenetileg a 322 forintos lokális alj alá is lenézett az EURHUF kurzus. Ma reggel egyelőre kisebb forintgyengülés látható, 322,3 forintnál tartózkodik az árfolyam.

A héten számos fontosabb hazai makroadat publikálnak, melyek közül a csütörtökön esedékes októberi inflációs adatok lehetnek a legfontosabbak. Emellett a forintpiac is az USA-beli időközi választások eredményére, illetve a Fed kamatdöntésére figyelhet.



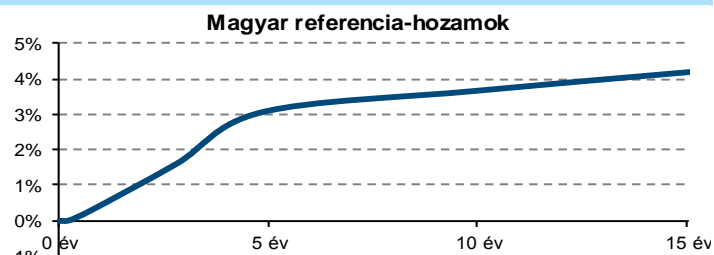
Technikailag nézve a 200 napos mozgóátlag 319 forintnál jár már, így a forint további potenciális erősödése esetén eddig tarthatna a további lendület.

Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	37 155,21	1,95%	EURUSD	1,1394	0,05%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 723,06	-0,63%	USDJPY	113,25	0,04%	O/N	0,11	-0,36	2,17	-0,75	0,69
Nikkei225	21 898,99	-1,55%	EURHUF	322,08	0,12%	1 hónap	0,13	-0,37	2,32	-0,75	0,73
DAX	11 518,99	0,44%	USDHUF	282,68	0,05%	3 hónap	0,16	-0,32	2,59	-0,63	0,83
Shanghai	2 665,43	-0,41%	CHFHUF	281,69	0,06%	6 hónap	0,27	-0,26	2,83	-0,69	0,96
			EURPLN	4,3098	0,02%	12 hónap	0,54	-0,15	3,10	-0,60	1,12
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	3,21	8,2bp	cseh	2,09	-1,0bp	Kukorica	169,50	Arany	1232,18		
német	0,43	2,9bp	lengyel	3,21	0,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	3,32	-5,9bp	magyar	3,66	9,0bp	Búza (€/t, Euronext)	200,75	Ezüst(\$/uncia)	14,72		
spanyol	1,57	0,5bp	román	5,07	-1,8bp	Brent kőolaj	72,62	Réz	6283,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.11.02	változás
3 h.	-0,01%	0bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,28%	0bp
3 év	1,60%	1bp
5 év	3,06%	7bp
10 év	3,66%	9bp
15 év	4,19%	14bp



„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.”