

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. december 21.

- **Ismét negatívban zártak az amerikai tőzsdék**
- **304 millió euró volt a külkereskedelmi mérleg többlete októberben a KSH második közlése szerint**
- **Megtartotta tegnap a jegybank az utolsó MIRS tenderét**

### Hazai hírek, makrogazdaság:

**Öt- és tízéves futamidejű, monetáris politikai célú kamatcsere-tendert tartott tegnap az MNB.** A jegybank az ötéves futamidőn 10, a tízéves lejáraton 5 milliárd forint értékben fogadott el ajánlatokat. A fix kamatláb rendre 1,54% és 2,34% lett. Mint ismert, a Monetáris Tanács szeptemberben az eszköz fokozatos, 2018 végéig történő kivételéről döntött, így a tegnapi volt az utolsó MIRS-tender.

**304 millió euró volt a külkereskedelmi mérleg többlete októberben a KSH második közlése szerint,** ami kisebb felfelé korrekciót jelentett az előzetesen közzétett 293 millió euróról.

### Piaci áttekintés

- Tegnap a leghosszabb lejáratokon kissé tovább csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam változatlan maradt, továbbra is 1,24%-on állt. Az 5 éves referenciahozam 4bp-al 2,62%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig szintén 4bp-al 3,18%-ra csökkent.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A New York-i indexhez hasonlóan a **philadelphiai feldolgozóipari index** is nagyobb negatív meglepetést okozott decemberben. Az index értéke 9,4 pontra esett az előző havi 12,9 pontról a várt 15 ponttal szemben.

Nagyjából a vártak megfelelően alakult az **első ízben munkanélküli segélyért folyamodók száma** az USA-ban az elmúlt héten, miután 214 ezer ilyen kérelmet adtak be. A szám összességében továbbra is egy egészséges munkaerőpiacról árulkodik a tengerentúlon.

**Nem változtatott tegnap az alapkamaton az angol jegybank,** az továbbra is 0,75%-on áll. A közlemény alapján a jegybankárok továbbra is aggódnak az esetleges rendezetlen Brexit és annak negatív következményei miatt.

**Novemberben tovább lassult a japán infláció,** ezzel 0,8%-os év/év alapú emelkedést mutatott az előző havi 1,4%-kal szemben. A maginflációs adat csupán 0,3%-os áremelkedést mutatott a várt és az előző havi 0,4%-kal szemben. Ez azt erősíti, hogy még hosszabb ideig tarthatja ultralaza monetáris politikáját a japán jegybank.

## Nemzetközi piacok

- Újabb eséssel zárták a piacok a tegnapi kereskedést az USA-ban,** 1,5-2% közötti mínuszok voltak jellemzőek. Az utóbbi időkben inkább pozitívan alakuló USA-Kína viszonyról ezúttal rossz hírek érkeztek. Az amerikai igazságügyi minisztérium két kínai állampolgárt vádolt meg azzal, hogy kínai állami alkalmazottakkal összejátszva hosszú évek óta amerikai vállalatok technológiájának ellopásában mesterkedik. A kínai külügyminisztérium tagadja a vádakot. Ez az ügy árnyékot vethet a két nagyhatalom közti kereskedelmi tárgyalásokra, ami egy újabb okot adott a negatív részvénypiaci hangulatra. Emellett ráadásul úgy tűnik, hogy amerikai idő szerint ma éjfélkor leállhat az amerikai kormány egy része, ugyanis nem sikerül megegyeznie Donald Trumpnak és a Szenátusnak egy ideiglenes áthidaló megoldásról a költségvetést illetően. Ez egyelőre önmagában még nem okozhat érdemi károkat a gazdaságnak, de ha később sem oldódik meg a helyzet az újabb bizonytalanságot szülhet a piacokon.
- Vegyesen zárták a mai kereskedést a vezető ázsiai indexek.** A Hang Seng 0,5%-kal emelkedett, a Nikkei 1,1%-kal, a Shanghai index 0,8% –kal esett vissza.

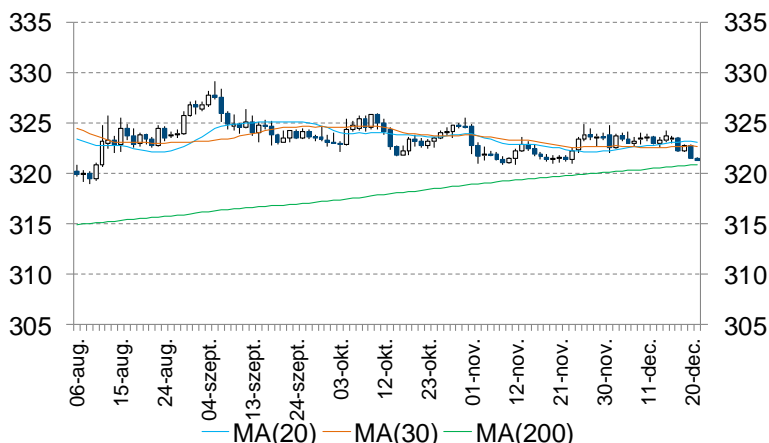
## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 21.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	1.4%	0.8%	<b>0.8%</b>
dec. 21.	8:45	FR	GDP (év/év, igazított)	Q3	1.4%	1.4%	<b>1.4%</b>
dec. 21.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	okt.	293		<b>304</b>
dec. 21.	10:30	UK	Folyó fizetési mérleg (milliárd font)	Q3	-20.32	-22	
dec. 21.	10:30	UK	GDP (év/év) - végleges	Q3	1.5%	1.5%	
dec. 21.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	nov.	-4.3%	1.6%	
dec. 21.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - végleges	Q3	3.5%	3.5%	
dec. 21.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	dec.	97.5	97.5	
dec. 21.	16:00	US	Személyi kiadások (hó/hó)	nov.	0.6%	0.3%	
dec. 21.	16:00	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	nov.	0.5%	0.3%	
dec. 21.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	dec.	-3.9	-4.3	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Ismét erősödni tudott tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 322,8-ról zárásra 321,5-re csökkent az EURHUF devizapár. A ma reggeli nyitásban 322,5 körül állt az árfolyam. A forint erősödését segítette a dollár gyengülése a nemzetközi piacokon, ami hagyományosan kedvező a feltörekvő piaci devizákra nézve.

További érdemi impulzus hiányában a 321-324-es szűk sávban oldalazhat tovább az EURHUF az év utolsó kereskedési napjaiban.



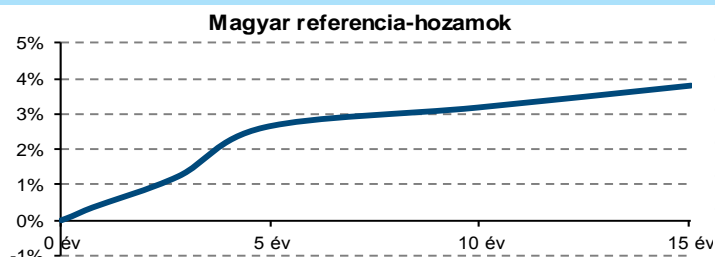
Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
<b>Bux</b>	39 426,05	-0,42%	<b>EURUSD</b>	1,1470	0,21%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 467,42	-1,58%	<b>USDJPY</b>	111,26	-0,02%	<b>O/N</b>	0,08	-0,36	2,18	-0,78	0,68
<b>Nikkei225</b>	20 166,19	-1,11%	<b>EURHUF</b>	321,30	-0,07%	<b>1 hónap</b>	0,08	-0,37	2,48	-0,97	0,73
<b>DAX</b>	10 611,10	-1,44%	<b>USDHUF</b>	280,10	-0,26%	<b>3 hónap</b>	0,13	-0,31	2,79	-0,78	0,91
<b>Shanghai</b>	2 516,25	-0,79%	<b>CHFHUF</b>	283,88	-0,17%	<b>6 hónap</b>	0,27	-0,24	2,87	-0,67	1,02
			<b>EURPLN</b>	4,2835	-0,07%	<b>12 hónap</b>	0,49	-0,12	3,05	-0,52	1,16

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	2,81	5,2bp	<b>cseh</b>	1,97	1,2bp	<b>Kukorica</b>	177,75	<b>Arany</b>	1261,28
<b>német</b>	0,23	-1,1bp	<b>lengyel</b>	2,87	-2,1bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	2,73	-3,5bp	<b>magyar</b>	3,18	-4,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	206,00	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	14,75
<b>spanyol</b>	1,37	-0,4bp	<b>román</b>	4,82	-0,2bp	<b>Brent kőolaj</b>	54,92	<b>Réz</b>	6000,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2018.12.20	változás
<b>3 h.</b>	0,00%	0bp
<b>6 h.</b>	0,11%	0bp
<b>12 h.</b>	0,36%	0bp
<b>3 év</b>	1,24%	0bp
<b>5 év</b>	2,62%	-4bp
<b>10 év</b>	3,18%	-4bp
<b>15 év</b>	3,80%	-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](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.”