

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. december 27.

- **Felpattanás az amerikai részvényindexekben a pánikszerű esés után**
- **Januárban folytatódhatnak a kereskedelmi tárgyalások az USA és Kína között**
- **Szinten maradt az MNB forintlikviditást nyújtó devizaswap állománya, erősödött a forint**

### Hazai hírek, makrogazdaság:

**Egy, három és hat hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott az MNB múlt pénteken.** A jegybank a három hónapos lejáraton 25, a hat és tizenkét hónapos lejáraton 50-50 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az eszközön keresztül a jegybank által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1987 milliárd forint maradt.

Ma a Pénzügyminisztérium és az ÁKK sajtótájékoztatón mutatja be a 2019-es finanszírozási tervet.

### Piaci áttekintés

- Pénteken a leghosszabb lejáratokon tovább csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam változatlan maradt, továbbra is 1,24%-on állt. Az 5 éves referenciahozam 6bp-al 2,56%-ra, a 10 éves referenciahozam 8bp-al 3,10%-ra csökkent.
- Ma 3 és 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 50 Mrd és 40 Mrd forint lesz.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az ügyhöz közel álló források szerint a **január 7-én kezdődő héten amerikai tárgyaló-delegáció érkezik Kínába, ezzel ismét személyesen folytatódhatnak a kereskedelmi tárgyalások.** Ezt némileg komplikálhatja az, hogy a Reuters forrásai szerint a Trump adminisztráció azt mérlegeli, hogy az összes Huzwai és ZTE eszközt kiltlja az Egyesült Államokból.

**Novemberben 1,8%-kal esett vissza a kínai vállalatok profittömege év/év alapon,** ami az első visszaesés az utóbbi közel 3 évben. Ezt a legutóbbi beszerzési menedzser indexek is megerősítik, amennyiben az ipart nézzük, éppenhogy pozitív tartományban tartózkodik a mutató.

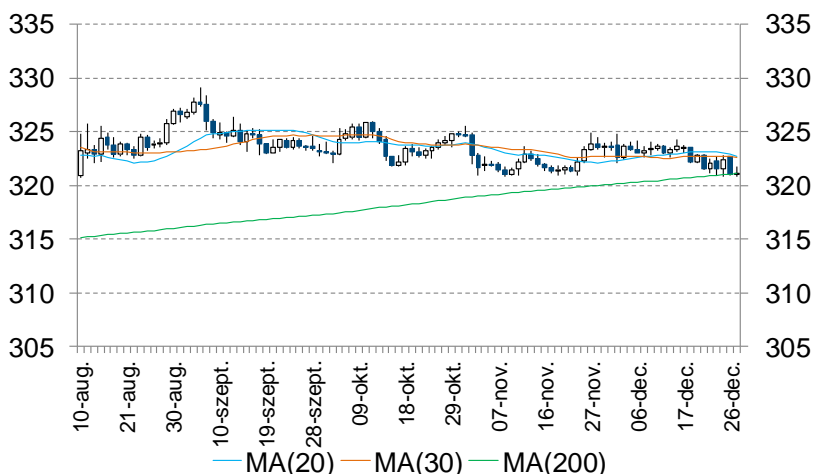
## Nemzetközi piacok

- A 2009-es márciusi tőzsdei fordulat óta nem látott emelkedést mutattak az **amerikai részvénytőzsdék** tegnap, a Dow és az S&P500 5%-kal, a Nasdaq 5,8%-kal került feljebb. Érdemi hírek nem kapcsolódtak a nagy felpattanáshoz, részben okozhatta a piacok erős túladottsága, illetve talán az, hogy a befektetők kicsit optimistábban tekintenek a jövő évre, az egyre erősödő recessziós félelmeket követően, ami az utóbbi hónapokat jellemezte. Míg hétfőn újabb már-már pánikszerű esés volt tapasztalható a piacon, addig tegnap közel 10 éve nem látott emelkedést mutattak az amerikai indexek. A Dow Jones 1.086 pontot emelkedett, ami az első 1.000 pont feletti teljesítménye története során. A hirtelen pattanás üzenete, ami egyébként az olajárakban is meglátszott talán az lehet, hogy azért még korai recesszióval riogatni. Noha az utóbbi hetek esése után, valószínűleg már érett egy szimplán technikai jellegű korrekció is. Kérdés, hogy most hogyan tovább a hátralevő két napban, ugyanis ez érdemben meghatározhatja azt, hogy miként indítják a piacok az új évet.
- A vezető európai részvénytőzsdék zárva tartottak a hét első három napján. Az ünnepek közötti kereskedést minimális elmozdulások szokták jellemezni, ugyanakkor a felpattanás az USA-ban kihathat az **európai részvényindexekre** is. Ennek megfelelően mind a DAX-ban, mind a BUX-ban mérsékelt pozitív teljesítmény érkezik.
- Az **ázsiai piacok** már vegyes képet festettek ma hajnalban. A Nikkei közel 4%-kal tudott emelkedni, de a Hang Seng és a Shanghai index 0,6-0,7% körüli mínuszban zártak.
- A részvénytőzsdék mellett az olaj árfolyama is érdemben emelkedni tudott tegnap, a **WTI típusú kőolaj** árfolyam közel 9%-ot emelkedett tegnap. Ez is annak a jele lehetett, hogy a befektetők kicsit kitolhatták recessziós várakozásaikat. Emellett az a hír is kedvezhetett, hogy az oroszok 2019-ben stabilizálódás jeleit látják az olajpiacon.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

## Rövid forintiaci helyzetkép:

Erősödött a forint az elmúlt napokban az euróhoz képest. Fontos makrogazdasági adatok nem érkeznek a héten, az ÁKK mai sajtótájékoztatója lehet hatással az árfolyamra, amelyen a 2019-es finanszírozási tervet ismerteti Barcza György, illetve a globális kockázatkerülési folyamatok határozhatják meg az EURHUF kurzus árfolyamát.



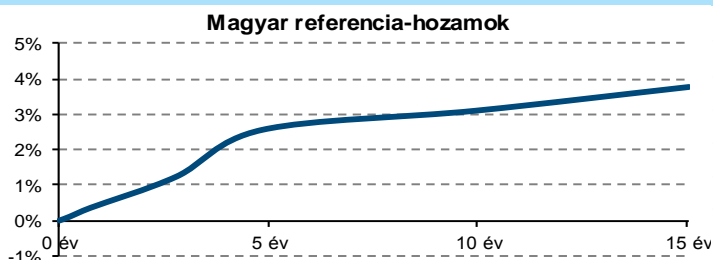
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
<b>Bux</b>	39 212,46	-0,93%	<b>EURUSD</b>	1,1394	0,36%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 467,70	4,96%	<b>USDJPY</b>	110,89	-0,43%	<b>O/N</b>	0,07	-0,37	2,39	-0,70	0,68
<b>Nikkei225</b>	20 077,62	3,88%	<b>EURHUF</b>	321,18	0,04%	<b>1 hónap</b>	0,08	-0,37	2,51	-1,12	0,73
<b>DAX</b>	10 629,92	-0,04%	<b>USDHUF</b>	281,80	-0,34%	<b>3 hónap</b>	0,13	-0,31	2,81	-0,77	0,91
<b>Shanghai</b>	2 483,09	-0,61%	<b>CHFHUF</b>	284,17	0,06%	<b>6 hónap</b>	0,27	-0,24	2,89	-0,66	1,03
			<b>EURPLN</b>	4,2785	-0,20%	<b>12 hónap</b>	0,49	-0,12	3,05	-0,52	1,17

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	2,81	7,0bp	<b>cseh</b>	1,92	0,0bp	<b>Kukorica</b>	178,25	<b>Arany</b>	1271,72
<b>német</b>	0,25	0,0bp	<b>lengyel</b>	2,82	1,1bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	2,83	0,0bp	<b>magyar</b>	3,10	-8,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	205,00	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	15,04
<b>spanyol</b>	1,40	0,0bp	<b>román</b>	4,83	-0,9bp	<b>Brent kőolaj</b>	53,77	<b>Réz</b>	5955,50
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2018.12.26	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>	2,56%	-6bp
<b>10 év</b>	3,10%	-8bp
<b>15 év</b>	3,77%	-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.”