

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2018. december 28.

- **Az európai tőzsdék is eséssel kezdtek karácsony után**
- **Az amerikai részvényindexek második napja emelkednek**
- **Részben leállt a kormányzati adatszolgáltatás az USA-ban**

Piaci áttekintés

- Tegnap a tovább csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán a 3-10 éves lejáratokon. A 3 éves hozam 2 bp-tal 1,22%-ra, az 5 éves referenciahozam 8bp-tal 2,48%-ra, a 10 éves referenciahozam 8bp-tal 3,02%-ra csökkent.
- Tegnap az ÁKK a 3 hónapos DKJ aukción a tervezett 50 Mrd forinttal szemben 36 Mrd forintot adott el, míg a 12 hónapos DKJ aukción a tervezett 40 Mrd forint alatt, 35 Mrd forint értékben adtak el a papírból. Az átlaghozam 0,03% és 0,36% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A kormányzat részlegesen leállt az USA-ban, emiatt ma a kereskedelmi mérleg adatok publikálása kerül elhalasztásra. Trump továbbra is ragaszkodik a mexikói határra beígért falához, ami 5 milliárd dollárjába kerülne a költségvetésnek. A demokraták ezt továbbra is ellenzik, de döntés már csak jövőre fog születni.

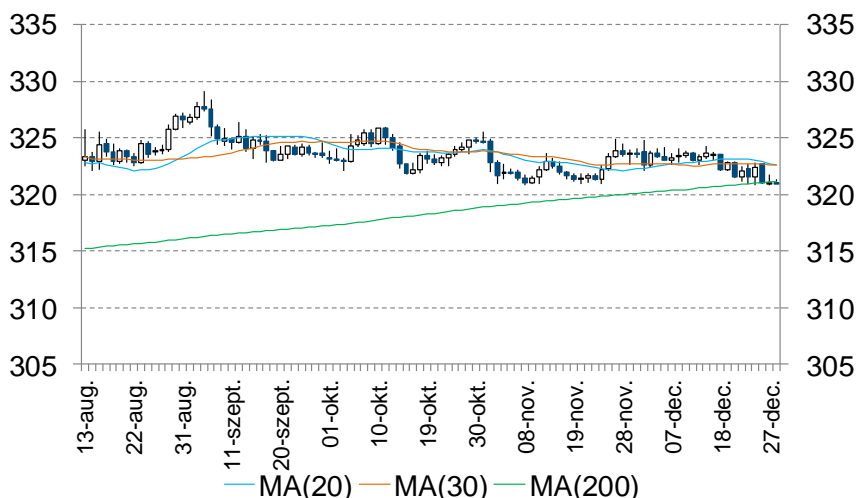
A vártnál kisebb mértékben esett hó/hó alapon az ipari termelés Japánban novemberben az októberi erős teljesítmény után. Ennek mértéke 1,1% volt a várt 1,5%-kal szemben. Évesített alapon 1,4%-os emelkedést láthattunk. A kiskereskedelmi adatok viszont gyengébbek lettek a vártnál, év/év alapon 1,4%-os emelkedést mutattak a várt 2,1%-kal szemben.

Nemzetközi piacok

- A kereskedés utolsó óráiban megjöttek ismét a vevők az **amerikai piacra**, ezzel második egymást követő napja tudtak emelkedni a vezető indexek. A Dow vezette az emelkedést, 1,12%-kal került feljebb, az S&P500 0,9%-kal, a Nasdaq 0,4%-kal emelkedett.
- Nagy eséssel tértek vissza az ünnepekről a **vezető európai részvényindexek**, a német DAX például 2,4%-kal került lejjebb. A mai reggelen egyelőre felpattanás látható a 10.500 pontos szintekig, kérdés, hogy a törékeny piaci hangulatban sikerül-e ezt átvinni. Erre csupán délután 2 óráig nyílhat ma lehetősége az indexnek, ugyanis az ünnepi nyitva tartás a Xetrán ezt diktálja.
- Kiseb elmozdulásokkal búcsúztatták az idei évet az **ázsiai részvényindexek**. A Nikkei a jen további erősödése okán 0,3%-kal esett, míg a Shanghai index 0,4%-kal, a Hang Seng 0,1%-kal került feljebb.
- A 2018. januári extrém optimizmus után erősen pesszimista hangulatban búcsúztatják az évet a **nemzetközi részvénypiacok**. Az évközi csúcsokhoz képest a kínai és a német részvénypiac is a medvepiac definíciójának megfelelő 20% feletti mínuszban tartózkodik, sőt a hét elején volt olyan pillanat, amikor az idén sokáig jól teljesítő amerikai részvénypiac is megközelítette az értéket.
- Erősödött az **euró** tegnap a dollárral szemben. Összességében az idei évben részben az amerikai gazdaság felülteljesítése hozta magával a dollár erősödését és az euró gyengülését, a globális növekedési lassulás és a pénzügyi kondíciók szigorodása azonban az USA-t is hamarosan elérheti. Ezzel pedig további masszív dollárerősödés már nehezebben összeegyeztethető.

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem változott jelentősen a **forint** árfolyama az euróhoz képest tegnap, a napközbeni gyengüléseket erősödés követte.

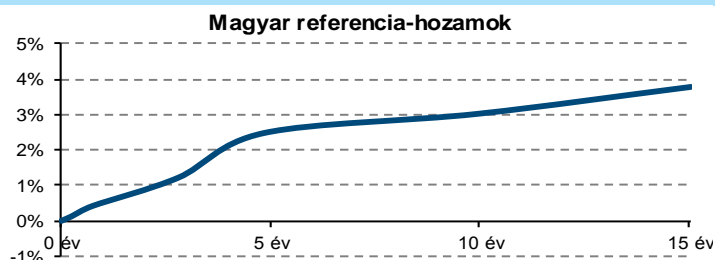


Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)									
Bux	39 074,07	0,17%	EURUSD	1,1457	0,24%	HUF		EUR		USD		CHF		GBP	
S&P500	2 488,83	0,86%	USDJPY	110,47	-0,49%	O/N	0,07	-0,34	2,39	-0,80	0,68				
Nikkei225	20 014,77	-0,31%	EURHUF	320,87	-0,06%	1 hónap	0,08	-0,36	2,51	-0,90	0,73				
DAX	10 434,97	0,51%	USDHUF	280,05	-0,27%	3 hónap	0,13	-0,31	2,81	-0,78	0,91				
Shanghai	2 493,90	0,44%	CHFHUF	284,02	-0,10%	6 hónap	0,27	-0,24	2,89	-0,61	1,03				
			EURPLN	4,2996	0,24%	12 hónap	0,49	-0,12	3,05	-0,58	1,17				
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok												
USA	2,77	-4,1bp	cseh	1,93	0,5bp	Kukorica		178,25	Arany		1277,88				
német	0,23	-1,9bp	lengyel	2,81	0,0bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)						
olasz	2,74	-8,3bp	magyar	3,02	-8,0bp	Búza (€/t, Euronext)		203,25	Ezüst(\$/uncia)		15,31				
spanyol	1,38	-1,5bp	román	4,81	-2,7bp	Brent kőolaj		53,28	Réz		5986,50				
						(\$/hordó)			(\$/t, LME)						

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2018.12.27	változás
3 h.	0,00%	0bp
6 h.	0,13%	2bp
12 h.	0,42%	6bp
3 év	1,22%	-2bp
5 év	2,48%	-8bp
10 év	3,02%	-8bp
15 év	3,78%	1bp



„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.”