

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. január 3.

- Tovább folytatódik a kormányzat részleges leállása az USA-ban
- Estek a hosszú hozamok, 20 havi mélyponton a német tízéves államkötvények hozama
- Gyengült a forint

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Tegnap tovább csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán a hosszabb lejáratokon. A 3 éves hozam 2bp-tal 1,19%-ra, az 5 éves referenciahozam 11bp-tal 2,35%-ra, a 10 éves referenciahozam 15bp-tal 2,86%-ra csökkent.
- Tegnap az ÁKK a 3 hónapos DKJ aukción a tervezett 50 Mrd forinttal szemben 40 Mrd forintot adott el. Az átlaghozam 0,03% lett. Ma fix kamatozású kötvények aukcióját tartja az ÁKK. A felkínált mennyiség 75 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nem tudtak megállapodni egymással a demokrata és republikánus vezetők, valamint Donald Trump a tegnapi napon a költségvetéssel kapcsolatban, ezzel tovább húzódik a részleges kormányzati leállás az USA-ban. A tárgyalásokat pénteken tovább folytatják a felek.

Tegnap egy újabb komolyabb negatív meglepetést okozó régiós feldolgozóipari index érkezett, ezúttal Dallasból. Az index értéke -5,1 pont lett a várt 15 és az előző havi 17,6 ponttal szemben, ami 2015 vége óta nem látott alacsony érték. Szemben a korábbi gyenge hasonló indexekkel december hónapra, ez esetben az olajár nagyobb esése is közrejátszott valószínűleg a visszaesésben

A 10 éves német államkötvények hozama tegnap 6 bázispontot csökkentett, így 20 havi mélypontra, 18 bázispontra esett a hozam. A hozamok esésében az inflációs várakozások további csökkenése és a piacok kockázatkerülő magatartása is szerepet játszott.

Közbeavatkozott az EKB és felügyeleti biztosokat rendelt ki a bajba jutott 10. legnagyobb olasz bankhoz, a Banca Carigéhez. A bank részvényeivel való kereskedést felfüggesztették. A lépésre azután került sor, hogy a bank igazgatósági tagjainak nagy része lemondott.

Decemberben javult az olasz üzleti bizalom, köszönhetően annak, hogy már látszott, hogy sikerül megegyezésre jutni az olasz költségvetésről. Decemberben az olasz feldolgozóipari beszerzési menedzserindex 48,6 pontról váratlanul 49,2 pontra emelkedett. Ugyanakkor nem okozott meglepetést sem a német, sem pedig az eurozónás végleges decemberi beszerzési menedzserindex, mindkettő az előzetes értélinek megfelelően alakult, 51,5 pont lett Németországban és 51,4 pont az Eurozóna tekintetében.

A kínai jegybank hamarosan megkezdheti a felkészülést a kínai holdújévre (február 5.). Ilyenkor jelentősen megnövekszik a piacok likviditási igénye az adófizetési kötelezettség, a lejáró bankközi hitelek miatt és amiatt, hogy a kínaiak az újév alkalmából jellemzően készpénzt ajándékoznak egymásnak. Ez számítások szerint összesen 625 milliárd dollárnyi likviditási szükségletet jelent, amelyet a jegybank részben repo ügyletekkel, részben pedig a tartalékráta átmeneti csökkentésével is növelhet. A jegybank várhatóan hamarosan elkezd a likviditást növelő műveleteit annak érdekében, hogy kordában tartsa a bankközi kamatlábat.

Nemzetközi piacok

- Ledolgozták a tegnapi nap eleji mínuszokat a **vezető amerikai részvényindexek**, a Dow és az S&P500 0,1%-kal, a Nasdaq 0,5%-kal emelkedett. A piaczáras után az Apple felől érkező negatív hírek ismét nyomás alá helyezték az indexeket, a határidősök 1,5% körüli mínuszban tartózkodnak jelenleg.
- Vegyesen indították az évet az **európai részvényindexek**. A CAC40 0,9%-ot csökkent, a FTSE100 lényegében stagnált, míg a DAX 0,2%-ot emelkedett.
- Kisebbs csökkenés jellemezte az **ázsiai indexeket**. A Shanghai index 0,2%-ot, a Hang Seng 0,4%-ot csökkent, míg a japán tőzsde bankszünnap miatt továbbra is zárva tartott.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 45,7 dollár volt ma reggel, de tegnap napközben ennél lényegesen magasabban is volt a kurzus. A piac pozitívan vette, hogy az OPEC drasztikusan csökkentette a kitermelését az év elején az OPEC+ megállapodásnak megfelelően. Szaúd-Arábia 530 ezer hordóval csökkentette kitermelését naponta decemberben. Később az Apple kommentárja, mely szerint Kínában csökken az értékesítése, fokozta a növekedési félelmeket és az olajárak esését hozta magával. Kína az egyik legnagyobb olajimportőr globálisan, a jelek egyre erősebbek, hogy jelentős visszaesés van a világ egyik leggyorsabban fejlődő gazdaságában.
- Az **arany** 1.290 dollárig nőtt, a piac továbbra is aggódik a növekedés miatt. Az Apple két évtized óta először figyelmeztetett, hogy növekedése el fog maradni a várakozástól, mivel Kínában lassulás várható. Az aranyra kedvezően hatott az is, hogy Trump elnök nem tudott megegyezni a Kongresszussal, így egyelőre továbbra is marad a kormányzati kiadások befagyasztása az USA-ban. Az ETF-ekbe áramlik a tőke, egyre több befektető vásárol aranyat a lassulás miatt félelmek miatt.
- Gyengült tegnap az **euró** árfolyama a dollárral szemben. Gyakorlatilag egy nap alatt megjárta a szűk 1,13-1,15 közötti kereskedés sávot tegnap az EUR/USD kurzus, miután annak tetejéről lepattanva 1,13 környékén zárta a napot. Innen a mai napon egyelőre felpattanás körvonalazódik, de a globális kockázatkerülés közepette nem lesz könnyű dolga.
- A **határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

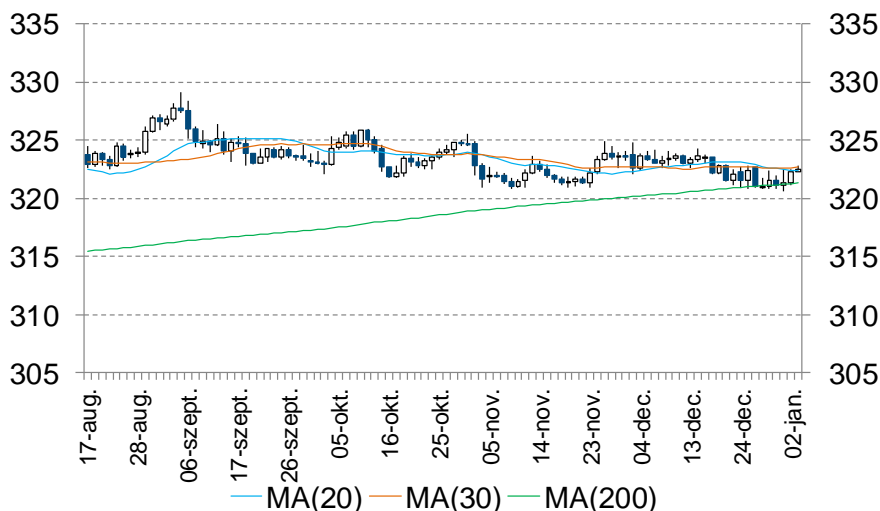
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 3.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	dec.	-5.8%		
jan. 3.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	dec.	178.9	180	
jan. 3.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	216	220	
jan. 3.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	1701	1689	
jan. 3.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	dec.	59.4		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Gyengült tegnap a **forint** az euróval szemben.

Beleadtak tegnap a forintba a globális kockázatkerülési hullám közepette, az EUR/HUF kurzus ezzel egészen 322,5 forintig emelkedett. A további forintgyengülésnek több technikai szint is útját állja relatív szűk sávon belül, ezek egészen 325 forintig kitarthatnak.



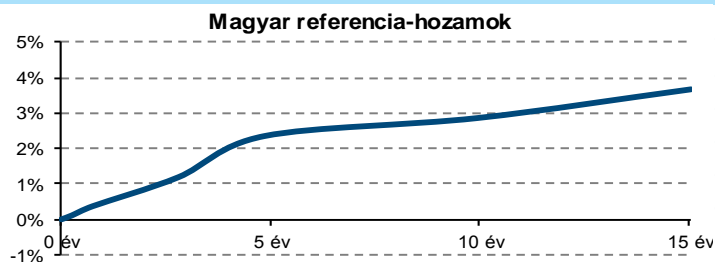
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	39 661,35	-0,18%	EURUSD	1,1373	0,26%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 510,03	0,13%	USDJPY	107,79	-1,00%	O/N	0,09	-0,37	2,38	-0,78	0,67
Nikkei225	20 014,77	-0,31%	EURHUF	322,46	0,06%	1 hónap	0,10	-0,36	2,50	-0,79	0,73
DAX	10 510,06	-0,66%	USDHUF	283,53	-0,20%	3 hónap	0,13	-0,31	2,81	-0,72	0,91
Shanghai	2 464,36	-0,04%	CHFHUF	287,29	0,13%	6 hónap	0,27	-0,24	2,88	-0,62	1,03
			EURPLN	4,2982	0,13%	12 hónap	0,49	-0,12	3,01	-0,62	1,17

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,62	-6,4bp	cseh	1,73	-15,5bp	Kukorica	179,75	Arany	1289,25
német	0,17	-7,7bp	lengyel	2,73	-1,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,69	-4,9bp	magyar	2,86	-15,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,00	Ezüst(\$/uncia)	15,59
spanyol	1,40	-1,4bp	román	4,80	-1,1bp	Brent kőolaj	54,11	Réz	5842,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2019.01.02	változás
3 h.	0,00%	0bp
6 h.	0,11%	-1bp
12 h.	0,37%	-2bp
3 év	1,19%	-2bp
5 év	2,35%	-11bp
10 év	2,86%	-15bp
15 év	3,67%	-11bp



„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.”