

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. február 1.

- **Kisebb előrelépések voltak az amerikai–kínai kereskedelmi tárgyalásokon**
- **1,2%-kal bővült a negyedik negyedévben az Eurózána gazdasága**
- **54 pont volt januárban a magyar BMI index**

Hazai hírek, makrogazdaság:

A **magyar BMI index** januárban 54 pont lett, ami kisebb csökkenést jelentett a decemberi 54,3 pontról.

Piaci áttekintés

- Csökkentek tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal 1,15%-ra, az 5 éves hozam 8 bázisponttal 2,26%-ra, a 10 éves hozam pedig 10 bázisponttal 2,74%-ra csökkent.
- Erős kereslet mutatkozott a tegnapi kötvényaukciókon, a benyújtott ajánlatok nagysága a három papír iránt meghaladta a 200 Mrd forintot. Az ÁKK végül 73,5 Mrd forintot fogadott el, szemben az eredetileg tervezett 55 Mrd forinttal. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 15 éves papír esetében rendre 1,16%, 2,25% és 3,77% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az **USA-ban** 253 ezren folyamodtak **első alkalommal munkanélküli segélyért** és a 1,78 millió fő volt tartósan munkanélküli a heti munkanélküliségi adatok szerint. Mindkettő kedvezőtlenebb a várakozásoknál, ráadásul a friss munkanélküliek száma 16 hónapos csúcsra emelkedett. Vélhetően azonban ez átmeneti, szezonális hatás lehetett, és gyors javulásra lehet számítani.

Donald Trump időpazarlásnak tartja a mexikói falról szóló egyeztetéseket, leszögezte, hogy a képviselők támogatása nélkül is folytatja a fal tervének megvalósítását.

Kisebb előrelépések történtek az amerikai–kínai kereskedelmi tárgyalásokon. Kína ígéretet tett rá, hogy a jövőben több amerikai terméket fognak vásárolni. Túl sok konkrétumot nem közöltek, főleg mezőgazdasági és energetikai termékek importját fogják növelni. Trump, aki tegnap szintén csatlakozott a tárgyalásokhoz az egyeztetéseket követően úgy fogalmazott óriási haladást értek el, de ez még nem jelent megállapodást. A tárgyalások február közepén miniszteri szinten folytatódnak, és Trump bejelentette, hogy a közeljövőben találkozni fog a kínai elnökkel, hogy a lehető legmagasabb szinten egyeztessenek. A feleknek március elejéig van idejük megállapodni, hogy elkerüljék a kereskedelmi háború újraindulását.

Bár korábban a brit kormány hivatalosan folyamatosan cáfolta, hogy a Brexit határidő meghosszabbítását kérnék az EU-tól, most a brit külügyminiszter mégis elismerte, hogy néhány hetes határidő hosszabbításra lehet szükség, hogy sikerüljön megállapodásra jutniuk. Korábbi nyilatkozatok alapján az EU is nyitott rá, hogy szükség esetén némileg meghosszabbítsa a határidőt, így ez várhatóan nem fog akadályba ütközni.

Az **Eurózána**ban a **munkanélküliségi ráta** 7,9% volt decemberben, a **GDP** pedig 1,2%-kal növekedett a negyedik negyedévben éves szinten, mindkettő adat megfelelt a várakozásnak.

Kínában a Caixin által közzétett feldolgozóipari beszerzési menedzserindex januárban 48,3 pontra esett a korábbi 49,7 pontról.

Decemberben kisebb meglepetésre 2,4%-ra csökkent a **japán munkanélküliségi ráta**. A piac stagnálást várt, 2,5%-on.

Nemzetközi piacok

- Tegnap is tovább vették az **amerikai részvénytőkepiacokat**. Az S&P 0,9%-ot, a Nasdaq 1,4%-ot emelkedett, míg a DOW index 0,1%-ot csökkent.
- **Európában** a DAX 0,1%-ot csökkent, a CAC40 és a FTSE100 is 0,4%-ot emelkedett.
- Vegyes teljesítményt nyújtottak az **ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 0,1%-ot emelkedett, a Hang Seng 0,4%-ot csökkent. A Shanghai index 1,3%-ot emelkedett, jövő héten pedig zárva lesz a shanghai piac a kínai újév miatt.
- Az **EURUSD** esetében szerdán még erőteljes dollárgyengülés volt tapasztalható a Fed meglehetősen galamb hangvételű közleményére, tegnap azonban szinte azonos mértékű dollár erősödés következett be.
- **A WTI 53,8 dollár volt ma reggel**, miután a tegnapi kínai ipari termelési adat elmaradt a várakozásoktól, ami ismét felerősítette a félelmeket, hogy a globális gazdasági növekedés lelassul, s ez az olaj keresletére is hat. Az USA kőolaj termelése eközben újabb csúcsokra, napi 11.9 millió hordóra emelkedett az EIA szerint. A piac várja fejleményeket a két nagyhatalom, Kína és USA közti kereskedelmi tárgyalásokban, amelyek egyelőre eredménytelenek. A venezuelai helyzet sem változott érdemben, az amerikai finomító cégek panaszkodnak, hogy egyelőre nem tudják pótolni a kieső szállítmányokat. A Citigroup szerint ezek a félelmek újabb 10 dollárral emelhetik az olaj árát.
- Az **arany** 1.316 dollárig süllyedt ma reggel, főleg az erősebb dollár miatt. A piac ezzel együtt optimista, különösen azóta, amióta a FED óvatosabb kamatpolitikáról beszél. A globális ETF alapok január végén 70,6 tonnával több aranyat birtokolnak, mint egy hónappal korábban. A piacot a venezuelai tartalék eladásáról szóló szöbeszéd sem mozgatta meg érdemben.
- A főbb **határidős indexek** a pozitív tartományban voltak, egyedül a Nasdaq volt mínuszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok									
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény		
febr. 1.	0:30	JP	Munkanélküliségi ráta	dec.	2.5%	2.5%	2.4%		
febr. 1.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	52.6	52.6	50.3		
febr. 1.	2:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	49.7	49.6	48.3		
febr. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	jan.	54.2	52.5	54		
febr. 1.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	nov.	496	478	478		
febr. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jan.	49.9	49.9			
febr. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jan.	50.5	50.5			
febr. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	54.2	53.5			
febr. 1.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	1.6%	1.4%			
febr. 1.	14:30	US	Átlagos órabérek	jan.	3.2%	3.2%			
febr. 1.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	jan.	301	175			
febr. 1.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	jan.	32	19			
febr. 1.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	jan.	312	165			
febr. 1.	14:30	US	Aktivitási ráta	jan.	63.1%	63%			
febr. 1.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	jan.	3.9%	3.9%			
febr. 1.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	jan.	7.6%				
febr. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	54.9	54.9			
febr. 1.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	jan.	90.7	90.7			
febr. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	jan.	54.3	54			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Össességében kissé gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben, hiszen az EURHUF devizapár a nyitó 315,6-ról 315,9-re emelkedett. A ma reggeli nyitásban kisebb forinterősödés látszik, s a kurzus továbbra is 316 alatt tartózkodik.

A forint erejéhez továbbra is az járul hozzá a leginkább, hogy a piac igen optimista annak kapcsán, hogy érdemi mértékben normalizálódik a hazai monetáris politika a közeljövőben. Ezeket a várakozásokat azonban kissé túlzottnak tartjuk, továbbra is azt gondoljuk, hogy ez a folyamat igen lassú lesz, és a monetáris politika jellege alapvetően laza marad továbbra is.



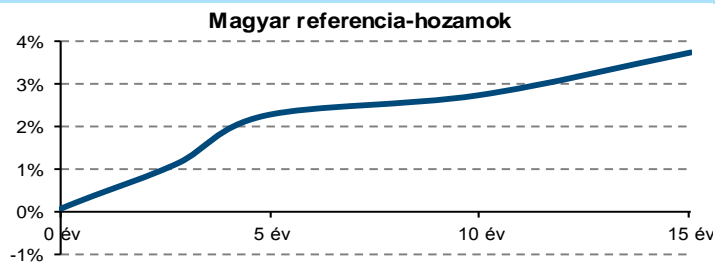
Technikailag nézve az EURHUF előtt a 315-ös szint tűnik jelenleg meghatározó támasznak.

Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	40 855,56	-0,02%	EURUSD	1,1442	-0,05%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 704,10	0,86%	USDJPY	108,95	0,06%	O/N	0,00	-0,36	2,38	-0,80	0,67
Nikkei225	20 788,39	0,07%	EURHUF	315,77	-0,05%	1 hónap	0,10	-0,37	2,51	-0,78	0,73
DAX	11 173,10	-0,08%	USDHUF	275,98	-0,01%	3 hónap	0,15	-0,31	2,74	-0,70	0,92
Shanghai	2 618,23	1,30%	CHFHUF	277,27	-0,13%	6 hónap	0,27	-0,24	2,81	-0,64	1,04
			EURPLN	4,2670	0,11%	12 hónap	0,50	-0,11	3,02	-0,44	1,16
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	2,63	-4,8bp	cseh	1,90	13,1bp	Kukorica	177,75	Arany		1316,84	
német	0,15	-3,9bp	 lengyel	2,72	-4,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	2,59	-1,0bp	magyar	2,74	-10,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,25	Ezüst(\$/uncia)		15,93	
spanyol	1,19	-5,8bp	román	4,84	-4,8bp	Brent kőolaj	60,96	Réz		6169,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.01.31	változás
3 h.	0,08%	0bp
6 h.	0,18%	0bp
12 h.	0,37%	0bp
3 év	1,15%	-3bp
5 év	2,26%	-8bp
10 év	2,74%	-10bp
15 év	3,75%	-6bp



„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.”