

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. február 5.

- Várakozások alatt, 4,1%-kal nőtt a kiskereskedelem decemberben a KSH közleménye alapján
- Theresa May az északír pártokat igyekszik meggyőzni
- 4 éves mélypontra az Ifo index

Hazai hírek, makrogazdaság:

A KSH ma reggeli közleménye szerint a **kiskereskedelmi forgalom volumene a nyers adat szerint 3,7, naptárhatástól megtisztítva 4,1%-kal nőtt éves szinten decemberben.** Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletek volumene nem változott, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,0, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 4,9%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. Az adat alulmúlta mind a mi várakozásunkat, mind az elemzői konszenzust.

Piaci áttekintés

- Jobbára emelkedtek tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán, de nem túl jelentős mértékben. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 1,04%-ra, az 5 éves hozam 2 bázisponttal 2,18%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig szintén 2 bázisponttal 2,66%-ra nőtt.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 25 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tegnap találkozott egymással a Fed elnöke Jerome Powell és Donald Trump. Az amerikai elnök korábban sokat támadta a jegybank általa kinevezett vezetőjét túlságosan szigorú monetáris politikája miatt. A mostani találkozón Powell állítólag nem beszélt a monetáris politikai tervekről, mindössze a gazdaság állapotát vitatták meg. A hasonló találkozók ritkának számítanak, de nem példa nélküliek.

Theresa May Észak-Írországba látogat, hogy támogatókat szerezzen Brexit megállapodás tervezetéhez. A korábbi szavazáson az észak-ír DUP párt parlamenti képviselői elutasították a javaslatot.

Az Ifo index alapján 4 éves mélypontra esett az euroövezetben az üzleti hangulat. Az index értéke 2014 óta először esett át a negatív tartományba. Az index értéke -11,1 pontra csökkent a decemberi 6,6 pontról. A német export, a beruházások és a fogyasztás kilátásait is borúsán ítélték meg.

Az európai piacokon a 10 óra körül megjelenő végleges szolgáltatóipari PMI-ok és a 11 órakor megjelenő eurozónás kiskereskedelmi forgalom befolyásolhatja majd a piacokat.

Nagyot szárnyaltak ma az ausztrál bankrészevények, ugyanis a jegybank által megalkotott új bankszabályozási terv enyhébb, mint amire számítottak. Az elmúlt évek banki szabálytalanságaira reflektálva dolgoztak ki egy átalakítási csomagot, ami 76 módosítást tartalmaz, de egyik sem változtatja meg radikálisan a bankok helyzetét, így fellélegezhetnek a túlságosan szigorú szabályozástól rettegő ausztrál bankok.

Nemzetközi piacok

- Jól teljesítettek tegnap az **amerikai részvényindexek**. Az S&P és a Dow is 0,7%-ot emelkedett, a Nasdaq pedig 1,2%-kal zárt magasabban. A Nasdaq hamarosan kiléphet a medvepiacból, hiszen a karácsony körüli mélypontjáról már közel 20%-ot emelkedett az árfolyam, az S&P pedig 2 hónapos csúcsra emelkedett.
- Vegyes teljesítményt mutattak tegnap az **európai indexek**. A FTSE100 0,2%-ot emelkedett, míg a CAC40 0,4%-ot csökkent, a DAX pedig lényegében stagnált.
- Az **ázsiai piacok** többsége ma zárva tart a kínai holdújév miatt. Így többek között zárva van a shanghai, a hongkongi, a koreai, a maláj és a szingapúri tőzsde is. A nyitva tartó japán Nikkei index értéke alacsony forgalom mellett 0,2%-ot csökkent.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 54,7 dollár volt ma reggel. A piac becsüli annak a hatását, hogy az OPEC termelésvágása milyen gyorsan szívárognak át a készletek csökkenésébe. Oroszország például 47 ezer hordóval csökkentette napi termelését az októberi szintekhez képest januárra. A mai USA készletadatok is fontosak lesznek: az USA termelése folyamatosan nő, miközben az extrém hideg várhatóan visszavetette a fogyasztást, így ma inkább a amerikai készletek növekedése várható az API adatoktól. A venezuelai helyzet sem megnyugtató: a Trump féle szankciók miatt az ország nem tudja eladni nyersolaját, mivel nem tud gyorsan más vevőket találni. Ennek hatása, hogy az ország készletei drasztikusan nőnek, ami előbb-utóbb a termelés csökkentését okozhatja. A becslések szerint a mostani 1,1 millió hordó/nap termelés a hónap végére akár 900 ezer hordó/napra is csökkenhet.
- Az **arany** oldalirányú mozgást végzett, továbbra is 1.313 dollár körül mozgott a kurzus. A részvenypiacok vegyesen mozogtak, míg a dollár erősödése megállt, amit a pénteki USA munkanélküliségi adatok okoztak. A politikai eseményekben nem történt előrelépés, sem a kínai-USA kereskedelmi tárgyalások során nem jelent meg fontos hír, sem a Brexittel kapcsolatban. A jövőben az USA kamatok mellett ezek a geopolitikai események mozgathatják az arany árfolyamát.
- Gyengült az euró tegnap a dollárral szemben. A német gazdaságkutató felmérése szerint tovább romlott az üzleti hangulat, ez is hozzájárulhatott a tegnapi minimális dollárerősödéshez. Összességében nyugodt napot tudhat maga mögött az EURUSD devizapár. Ma reggel 1,1435 környékén kereskednek az EURUSD-vel.
- A Dow és az S&P mínuszban, a Nasdaq pluszban volt ma reggel. Az európai **határidős piacok** is a pozitív tartományban voltak.

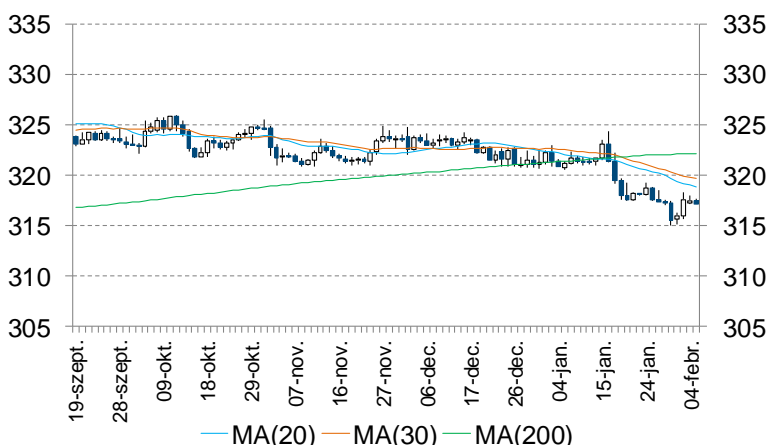
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
febr. 5.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	4.9%	5.1%	4.1%	
febr. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jan.	53.1	53.1		
febr. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	jan.	-5.5%			
febr. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jan.	50.8	50.8		
febr. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jan.	51.2	51		
febr. 5.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	1.1%	0.5%		
febr. 5.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jan.	54.5			
febr. 5.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jan.	54.2	54.2		
febr. 5.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	jan.	58	57.1		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kis mértékben erősödött a **forint** az euróhoz képest.

A pénteki erőteljes forintgyengülést követően hétfőn kisebb forinterősödés bontakozott ki. 318 környékéről ma reggelre 317,2-ig esett az EURHUF jegyzése, de a hajnali órákban egészen 317-ig is esett a devizapár árfolyama.



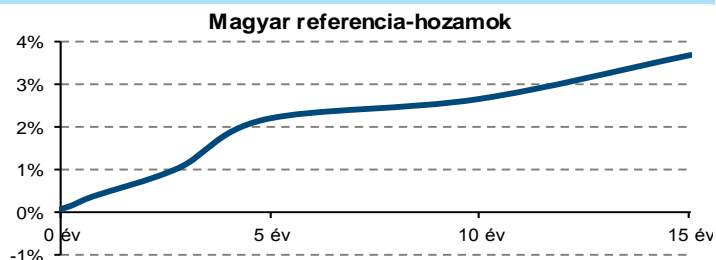
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 856,97	-0,28%	EURUSD	1,1424	-0,12%	HUF					
S&P500	2 724,87	0,68%	USDJPY	109,84	-0,05%	O/N	0,00	-0,36	2,37	-0,80	0,68
Nikkei225	20 844,45	-0,19%	EURHUF	317,15	-0,09%	1 hónap	0,10	-0,37	2,51	-0,83	0,73
DAX	11 176,58	-0,04%	USDHUF	277,62	0,04%	3 hónap	0,15	-0,31	2,73	-0,70	0,91
Shanghai	2 618,23	1,30%	CHFHUF	277,92	-0,12%	6 hónap	0,26	-0,24	2,79	-0,63	1,03
			EURPLN	4,2849	0,00%	12 hónap	0,50	-0,11	2,96	-0,44	1,17

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,72	3,9bp	cseh	1,81	6,1bp	Kukorica	176,75	Arany	1312,92
német	0,18	1,1bp	lengyel	2,77	2,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,73	-1,3bp	magyar	2,66	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,50	Ezüst(\$/uncia)	15,89
spanyol	1,24	2,1bp	román	4,84	6,9bp	Brent kőolaj	62,72	Réz	6168,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.02.04	változás
3 h.	0,08%	0bp
6 h.	0,16%	-2bp
12 h.	0,37%	0bp
3 év	1,04%	1bp
5 év	2,18%	2bp
10 év	2,66%	2bp
15 év	3,70%	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 szavatosságát 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.”