

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. február 6.

- **Nem hozott újdonságot Donald Trump tegnapi éértékelő beszéde**
- **A vártnál nagyobb esett a német ipari rendelésállomány tavaly decemberben**
- **Gyengült ma reggel a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Kissé felfelé korrigáltak a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 1,05%-ra, az 5 éves hozam 4 bázisponttal 2,22%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 5 bázisponttal 2,71%-ra nőtt.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnek megfelelően 25 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0,02% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nem hozott újdonságot Donald Trump tegnapi éértékelő beszéde, saját érdemeit igyekezett fényezni az amerikai Szenátus előtt. Az elnök bejelentette, hogy február 27-28-án találkozik Kim Dzsongun észak-koreai vezetővel, amit már korábban is sejteni lehetett.

A korábbi 58 pontról 56,7 pontra esett az ISM szolgáltatóipari indexe az USA-ban januárban a várt 57,1 ponttal szemben. Az index értéke ugyan továbbra is magas szinten tartózkodik, azonban folytatódott a csökkenő trend.

Továbbra sem körvonalazódik fordulat a német ipar gyengélkedésében, ugyanis decemberben havi alapon 1,6%-kal esett az ipari rendelésállomány a várt stagnálással szemben. Ezzel összességében 7%-os visszaesés volt megfigyelhető év/év alapon. Az a tény, hogy az euróövezeti megrendelések 3,2%-kal nőttek havi alapon, míg az azon kívüliek 5,5%-kal estek vissza, arra enged következtetni, hogy továbbra is a gyenge kínai kereslet a visszaesés egyik magyarázója.

Nemzetközi piacok

- **Tovább araszoltak felfelé tegnap a tengerentúli részvényindexek**, a Dow és a Nasdaq 0,7%-kal, az S&P500 0,5%-kal került feljebb. Az S&P500 ezzel elérte a 2.742 pontnál levő 200 napos mozgóátlagot, ami átmeneti megállót hozhat az ideiglenes emelkedésben.
- Nagyobb emelkedéssel zárták a tegnapi napot **a vezető európai részvényindexek**. A DAX és a CAC 40 1,7%-kal, az FTSE 2%-kal került feljebb.
- **Ázsiában** továbbra is zárva tartott a kínai és a hong kong-i részvénypiac a mai napon a kínai holdújév miatt. A Nikkei nélkülük továbbra sem akar nagyobbat mozdulni, a mai napon 0,1%-kal került feljebb.
- Folytatódott tegnap az előző heti fordulat az **EURUSD kurzusban**, ezzel ismét az 1,13-1,15 közötti kereskedési sáv alja felé veheti az irányt az árfolyam. Ma reggel 1,139-en jegyzik a devizapárt, így még van tér lefelé.

- A **WTI** esett jelentősen ma reggelre, mivel a piac aggódik, hogy miként alakulnak a világgazdaság számai és az USA nyersolaj készletei. Az API szerint 2,51 millió hordóval nőttek az USA nyersolaj készletei, a piac a mai EIA készletadattól is 1,75 millió hordó nyersolaj készletemelkedést vár. A piacon továbbra is gondot okoz a kisebb venezuelai kínálat, amit Kanada és Mexikó nem tud rövidtávon pótolni. A finomítók szívesen vásárolnának többet ebből a kőolajfajtából.
- Az arany 1.312 dolláron stagnált ma reggel, miután Trump tegnapi évertékelő beszéde nem okozott komolyabb fejfájást a piaci szereplőknek. Az elnök megerősítette, hogy folytatódnak Kínával a tárgyalások, míg Észak-Koreával is párbeszéd lesz a jövőben. A piacon erős az a vélemény, hogy a geopolitikai kockázatok és a gazdaságok lassulása miatt visszatérnek a befektetők az aranyba. A kamatkilátások kérdésében nem történt jelentős változás, a piaci árazások szerint nem lesz az idén Fed kamatemelés.
- Az **amerikai határidős piacok** a negatív tartományban voltak ma reggel és az európai határidők többsége, így a DAX is mínuszos volt.

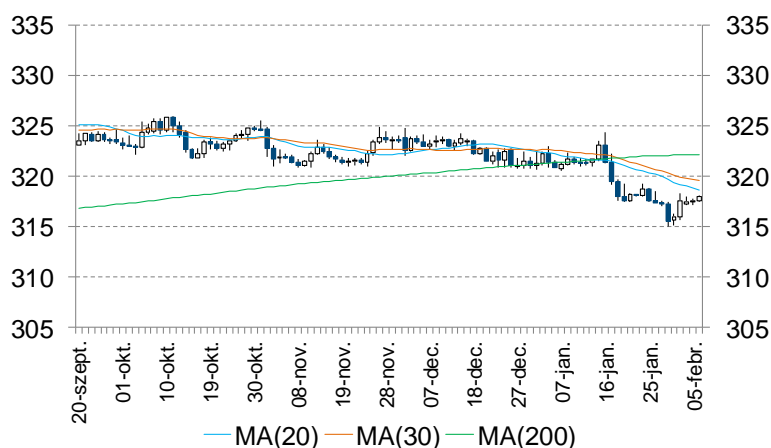
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	dec.	-3.4%	-6.7%	-7%
febr. 6.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	-3%		
febr. 6.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	nov.	-55.5	-54	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem mutatott tegnap nagy kilengéseket a forint árfolyama az euróhoz képest. Összességében a nyitó 317,4-ről zárásra 317,6-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A ma reggeli nyitásban azonban látványosabb gyengülést mutatott a forint, s az EURHUF kurzusa stabilan 318 fölé került.

Továbbra is úgy látjuk, hogy a forint kurzusát jelenleg leginkább az MNB-től várható normalizációval kapcsolatos várakozások határozzák meg leginkább. Az időzítéssel kapcsolatosan egyelőre nem lát tisztán a piac, ami nagyobb kilengéseket is hozhat a forint árfolyamában. Várakozásaink fundamentális alapon továbbra is inkább a lassú visszagyengülésnek adnak nagyobb valószínűséget.



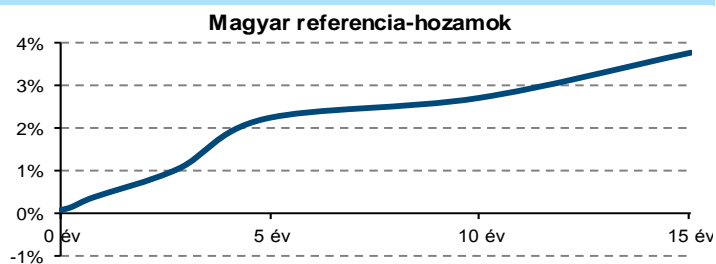
A technikai szinteket figyelembe véve első körben 321 forintig lehet tere a további forintgyengülésnek.

Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	40 474,39	-0,94%	EURUSD	1,1389	-0,15%	HUF					
S&P500	2 737,70	0,47%	USDJPY	109,68	-0,25%	O/N	0,00	-0,36	2,38	-0,80	0,68
Nikkei225	20 874,06	0,14%	EURHUF	318,03	0,14%	1 hónap	0,10	-0,37	2,51	-0,80	0,73
DAX	11 367,98	1,71%	USDHUF	279,26	0,29%	3 hónap	0,15	-0,31	2,73	-0,68	0,92
Shanghai	2 618,23	1,30%	CHFHUF	279,02	0,20%	6 hónap	0,26	-0,23	2,80	-0,64	1,03
			EURPLN	4,2890	0,05%	12 hónap	0,50	-0,11	2,98	-0,56	1,18
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	2,70	-2,5bp	cseh	1,85	3,6bp	Kukorica	176,50	Arany		1315,00	
német	0,17	-0,7bp	 lengyel	2,74	-3,0bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	2,79	6,0bp	magyar	2,71	5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,25	Ezüst(\$/uncia)		15,80	
spanyol	1,25	1,1bp	román	4,88	3,6bp	Brent kőolaj	61,73	Réz		6233,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiacon referenzhozamok

	2019.02.05	változás
3 h.	0,08%	0bp
6 h.	0,15%	-1bp
12 h.	0,37%	0bp
3 év	1,05%	1bp
5 év	2,22%	4bp
10 év	2,71%	5bp
15 év	3,78%	8bp



„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.”