

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. február 11.

- Akár újra is kezdődhet a kormányzati leállás az USA-ban a jövő héttől
- May további határidőt kért a Parlamenttől, február végén lehet a Brexit szavazás a brit parlamentben
- Stagnált pénteken a forint árfolyama, ma az MNB ismét forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart

### Hazai hírek, makrogazdaság:

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma a jegybank, 1, 3 és 6 hónapos futamidőn.

### Piaci áttekintés

- Nem változtak a hét utolsó napján a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,98%-on, az 5 éves hozam 2,13%-on, a 10 éves referenciahozam pedig 2,62%-on maradt.
- A héten holnap 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, míg csütörtökön a szokásos ütemezésenk megfelelően kötvényaukciókat tart az adósságkezelő.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Késő szombaton ismét zátonyra futottak a tárgyalások a demokraták és republikánusok között a mexikói határra tervezett fal finanszírozásával kapcsolatban, ezzel érdemben nőtt az esélye annak, hogy a **február 15-i határidő lejártát követően ismét leállhat az amerikai hivatalok többsége**. Ez a héten azért még változhat, ugyanis Trump népszerűsége megsínylette a leállást, így neki inkább az lenne az érdeke, hogy megállapodjanak.

Nem akar lemaradni az USA Kínával szemben a mesterséges intelligencia terén folytatott kutatásokban, aminek nyomán belső források szerint új elnöki rendelet írhat hamarosan alá Donald Trump. Ebben arra szólíthatja fel az amerikai szerveket, hogy prioritizálják a mesterséges intelligencia használatát kutatás és fejlesztési tevékenységük során.

**Theresa May további határidőt kért a Brexit megállapodás finomításához**, így várhatóan csak február 27-én szavaz a brit parlament az eredeti 14-e helyett. A hosszabb határidőre azért van szükség, mert továbbra sem sikerült előrelépést elérni az ír határ kapcsán. A mostani határidő hosszabbítás viszont nem érinti a március 29-ei kilépési időpontot.

Az ír Philip Lane lehet az EKB új vezető közgazdásza. Meghallgatását ma tartják és az Eurózána pénzügyminiszterei holnap hagyhatják jóvá egyetlen jelöltként.

A Moody's egy fokozattal Baa3-ra javította az **orosz államadóság** besorolását stabil kilátások mellett. Ezzel már mind a három hitelminősítőnél befektetésre ajánlott kategóriába került az orosz államadóság.

149 milliárd dollárt költöttek a kínaiak az elmúlt héten éttermekre és vásárlásra a kínai kereskedelmi minisztérium közlése alapján. Ez 8,5%-os növekedést jelent a tavalyi újívi szezonhoz képest, de még így is a leglassabb növekedést jelenti 2011 óta. A lassulás nem tekinthető igazán meglepőnek, hiszen a GDP és a kiskereskedelmi forgalom mellett az ünnepi vásárlások növekedése is évről-évre lassul. Óriási növekedést értek el ugyanakkor a makaói kaszinók, a Kínából érkező turista forgalom a héten elérte a 900 ezer főt, ami 26%-os növekedést jelent a tavalyi évhez képest.

**Trump bejelentette, hogy február 27-28-án Hanoiban találkozik Észak-Korea vezetőjével, Kim Dzsongunnal.** A találkozó fő témája várhatóan az észak-korai atomfegyverek leszerelése lesz majd. Korábban olyan híreket is lehetett hallani, hogy Trump a vietnámi találkozón a kínai elnökkel fog tárgyalni a kereskedelmi kapcsolatokról, ez azonban most már meglehetősen valószínűtlennek tűnik.

## Nemzetközi piacok

- Kis elmozdulással zárták a pénteki napot a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,3%-kal esett vissza, az S&P500 0,1%-kal, a Nasdaq 0,2%-kal emelkedett.
- Kisebb csökkenést mutattak pénteken a főbb **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,3%-ot, a CAC40 0,5%-ot, a DAX 1,1%-ot csökkent.
- A kínai újévet követően ma ismét kinyitott a shanghai tőzsde, mely jóval átlag fölötti forgalom mellett 1,5%-os emelkedéssel indította a disznó évét. A Hang Seng, mely már pénteken is nyitva volt, 0,3%-ot emelkedett. Ma sem volt teljes az **ázsiai piacok** aktivitása, ugyanis Japánban az államalapítást ünneplik, így a tokiói tőzsde várva tartott.
- 52 dolláron állt a WTI típusú **kőolaj**. A fő téma most is a világgazdasági növekedés és az, hogy ez milyen olajkereslettel párosul. Donald Trump és Xi Jinping ugyanis nem találkozik március előtt, ami homályossá teszi a két nagyhatalom közti kereskedelmi megállapodást. Trump elnök korábban március 1-jét tűzte ki határidőnek, ameddig megállapodhatnak a felek. A héten is a kínai-amerikai tárgyalásokról szóló hírek lesznek a központban, és ezek elhomályosítják a többi fejleményt, például Venezuela helyzetét vagy az USA palaolaj termelésének alakulását. A Baker Hughes által közzétett fúróberendezés szám 7-tel nőtt a múlt héten, ami némileg ellensúlyozta az előző időszak éles esését. Az USA olajtermelés rövidtávon emelkedni fog a bizonytalanságok ellenére is.
- Az **arany** az erős dollár ellenére stabil maradt 1.310 dolláron, a befektetők a kínai-amerikai tárgyalásokra figyelnek. A pénzügyminiszter Steven Mnuchin és a kereskedelmi tanácsadó Robert Lighthizer vezeti amerikai részről a tárgyalásokat. A feleknek március 1-ig kell megállapodniuk. Ha ez nem sikerül, akkor az arany árfolyama lendületet kaphat. Az USA kamatok várhatóan emelkednek az idén, ami fékezheti ezt az emelkedést.
- Gyengült az **euró** pénteken a dollárral szemben. Stabilan tovább közelíti az 1,13-1,15 közötti kereskedési sáv alját a kurzus, ma reggel már 1,132-es szinten áll az árfolyam. Ezzel még egy nagyon kicsi tere lehet a kurzusnak a további csökkenésre, mielőtt eléri az 1,13-as technikai szintet. A nagy kérdés majd itt jön el, hogy innen vajon újabb fordulat következik-e, vagy ismét megpróbálkozik a letöréssel a kurzus. Az utóbbi két hét eseményeit tekintve az látszik, hogy az Eurózána gazdasága tovább megy lefelé a lejtőn, míg az USA-é továbbra is ellenáll, ezek fényében további csökkenés lehet a valószínűbb a kurzusban.
- Az amerikai **határidős piacok** a negatív, az európaiak a pozitív tartományban voltak ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

### Külföldi és hazai adatok

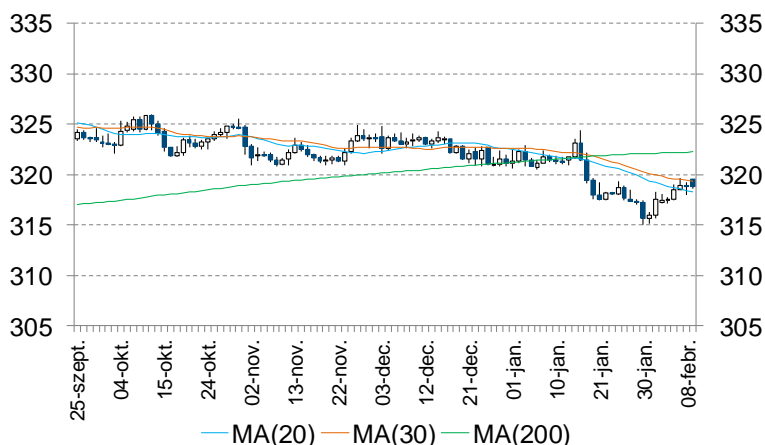
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 11.	10:30	UK	GDP (év/év) - előzetes	Q4	1.5%	1.4%	
febr. 11.	10:30	UK	Ipari termelés (év/év)	dec.	-1.5%	-0.5%	
febr. 11.	10:30	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	dec.	-2904	-3000	

## Rövid forintiaci helyzetkép:

**Lényegében stagnált a hét utolsó napján a forint az euróval szemben.** Mind a nyitó, mind a záróárfolyam 318,9 volt, s a nap nagy részében 319 körül ingadozott a kurszus.

A ma esedékes FX-swap tenderek eredménye vélhetően semleges lesz az árfolyam szempontjából. **Kivárás jöhet a mai napon a holnap esedékes januári inflációs adatok közzététele előtt**, hiszen az MNB már jó ideje nagy jelentőséget tulajdonít az adószűrt maginfláció alakulásának.

Technikailag nézve a 30 napos mozgóátlag 319,4 forintra megállította az EUR/HUF kurszus felpattanását, így egyelőre 319 forint környékén elakadt a forint gyengülése, ahol ma reggel is tartózkodik.



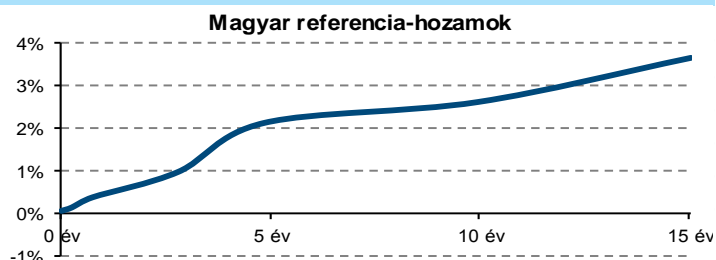
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	39 704,61	-1,17%	<b>EURUSD</b>	1,1324	0,01%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 707,88	0,07%	<b>USDJPY</b>	109,97	0,22%	<b>O/N</b>	0,03	-0,36	2,39	-0,80	0,68
<b>Nikkei225</b>	20 333,17	-2,01%	<b>EURHUF</b>	318,84	-0,02%	<b>1 hónap</b>	0,10	-0,37	2,50	-0,80	0,73
<b>DAX</b>	10 906,78	-1,05%	<b>USDHUF</b>	281,55	-0,03%	<b>3 hónap</b>	0,15	-0,31	2,70	-0,75	0,88
<b>Shanghai</b>	2 653,90	1,36%	<b>CHFHUF</b>	281,48	-0,01%	<b>6 hónap</b>	0,27	-0,23	2,74	-0,62	1,01
			<b>EURPLN</b>	4,3098	-0,04%	<b>12 hónap</b>	0,50	-0,11	2,94	-0,57	1,14

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	2,63	-2,3bp	<b>cseh</b>	1,80	-1,7bp	<b>Kukorica</b>	176,50	<b>Arany</b>	1311,49
<b>német</b>	0,09	-2,8bp	<b>lengyel</b>	2,71	-1,6bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	2,96	0,7bp	<b>magyar</b>	2,62	0,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	203,00	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	15,75
<b>spanyol</b>	1,23	-0,9bp	<b>román</b>	4,75	-6,7bp	<b>Brent kőolaj</b>	61,85	<b>Réz</b>	6210,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapieriaci referenciahozamok

	2019.02.08	változás
<b>3 h.</b>	0,06%	0bp
<b>6 h.</b>	0,14%	0bp
<b>12 h.</b>	0,38%	1bp
<b>3 év</b>	0,98%	0bp
<b>5 év</b>	2,13%	0bp
<b>10 év</b>	2,62%	0bp
<b>15 év</b>	3,66%	0bp



„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](http://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.”