

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. február 4.

- Február végén elnöki szinten folytatódhatnak a kereskedelmi tárgyalások az USA és Kína között
- AZ USA-ban javultak a hangulatindexek, Kínában kevésbé estek vissza, mint azt korábban várták
- Estek a hosszú és a forward hozamok, gyengült a forint pénteken

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Estek tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 12 bázisponttal 1,03%-ra, az 5 éves hozam 10 bázisponttal 2,16%-ra, a 10 éves hozam pedig 10 bázisponttal 2,64%-ra csökkent.
- A héten kedden 3 hónapos, csütörtökön pedig 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Meg nem erősített hírek szerint február 27-28-án találkozhat az amerikai és a kínai elnök egymással. A kereskedelmi tárgyalásra Vietnámban kerülhet sor. Korábban március elejéig adtak maguknak határidőt a megállapodásra, így a találkozón akár jelentős, a kereskedelmet érintő bejelentések is érkehetnek. Trump hivatalosan csak annyit közölt, hogy hamarosan sor kerülhet a találkozóra.

Pozitív meglepetést okozott a feldolgozóipari ISM index, mely a várt visszaesés helyett 54,1 pontról 56,6 pontra emelkedett. Az előzetes adatnak megfelelően 54,9 pont lett a januári Market beszerzési menedzserindex. Viszont az előzetes adatokhoz képest felfelé módosították a Michigani Egyetem bizalmi indexét.

Az olasz pénzügyminiszter Giovanni Tria nyilatkozta alapján Olaszország nem zárkózik el attól, hogy az EKB új elnöke a német jegybank elnöke, Jens Weidmann legyen. A hír azért meglepő, mert Weidmann kimondottan a szigorú monetáris politika híve és egy éles fordulat az EKB politikájában negatív lehetne Olaszország számára.

A The Independent értesülései szerint a brit kormányban komoly munka folyik annak érdekében, hogy Nagy-Britannia tartósan is a vámunió része maradjon. Ez viszont azt is jelenthetné, hogy Nagy-Britannia nem köthetne önállóan kereskedelmi megállapodásokat.

Ma kezdődik a kínai hold újév, ami miatt Kínában a tőzsde egész héten zárva tart. Az újévvel a disznó éve veszi kezdetét, ami a mitológiai szerint szerencsét hoz.

A tegnap megjelent Caixin szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex szerint januárban a kínai szolgáltató szektorban a vártnál kisebb mértékben romlott csak az üzleti bizalom. Az index értéke 53,9 pontról 53,6 pontra csökkent, míg a piaci várakozások 53,4 pontra való csökkenést valószínűsített.

Nemzetközi piacok

- Vegyes teljesítménnyel zártak pénteken az **amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 0,3%-ot csökkent, míg az S&P 500 0,1%-ot, a Dow pedig 0,3%-ot emelkedett.
- Emelkedtek pénteken az **európai indexek**. A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,5%-ot, a FTSE100 pedig 0,7%-ot emelkedett.
- Jellemzően emelkedtek az **ázsiai indexek** a mai kereskedésben, legalább is azok, melyek nyitva tartottak. A Nikkei 0,5%-ot emelkedett, a Hang Seng index pedig 0,2%-ot emelkedett a rövidített nyitva tartás alatt. A shanghai részvénypiac zárva tartott.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 55,2 dollár volt ma reggel. A Baker Hughes által közzétett USA fúróberendezés szám 1.045-ra csökkent a múlt héten az előző időszak 1.059 egységével szemben. Az amerikai finomítóknak gondot okoz a venezuelai válság, mivel több cég is várja a már leszerződött olajtankereket, miközben új szállítmányokat már nem fogadhatnak és vásárolhatnak ezek az amerikai vállalatok. A fizetés egy elkülönített számlára történik, amihez nem nyúlhat hozzá a PVDSA, viszont ők csak előrefizetés esetén hajlandóak szállítani. A venezuelai politikai helyzet egyelőre változatlan, Maduro elnök nem fogadta el az ultimátumot, viszont a hétvégi tiltakozások ellenére még mindig hatalmon van a vezető. Az ország gazdasági helyzete kritikus, már az ország aranytartalékát árusítja az elnök, amivel még pár hónapig fenntartható a fizetőképesség. Az olajpiac tovább figyeli a globális eseményeket is, elsősorban a Kína és az USA közti tárgyalások fontosak.
- Az **arany** 1.312 dollárig süllyedt, miután a pénteki munkanélküliségi adatok jóval kedvezőbbek voltak a vártnál az Egyesült Államokból. Az Egyesült Államok gazdaság 304 ezer új munkahelyet teremtett januárban, ami az elmúlt egy év legjobb adata. Ez azt mutatja, hogy az USA gazdasága erős, továbbra is növekszik, ezért a FED-nek van tere a kamatemelésre, ami kedvezőtlen az aranyra nézve. Azerbajdzsán jelentős aranyvásárlásra készül a jövőben, hogy mostani 100 tonnás készletét megnövelje, sőt akár meg is duplázza. Tavaly a jegybankok aranyvásárlásai is hozzájárultak ahhoz, hogy rekordszintre emelkedjen az arany iránti kereslet.
- Nem változott az **euró** árfolyama a dollárral szemben pénteken. Az EURUSD 1,145-ön indította és ott is zárta a pénteki kereskedést. A vártnál erősebb munkaerőpiaci adatok sem hatottak a devizapárra, annak ellenére sem, hogy megerősítette, hogy a romló üzleti hangulat ellenére is dinamikusan bővül a foglalkoztatottság.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 4.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	nov.	0.8%	1.5%	
febr. 4.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	nov.	-2.1%	0.3%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

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

Pénteken a 316-os szintről 318 fölé gyengült a forint az euróval szemben. Ma reggelre némileg megnyugodott a forint és 317,7 környékére tért vissza az EURHUF jegyzése. A devizapár erősen túladott volt, ami indokolt egy felpattanást. Ráadásul médiaértesülések szerint pénteken Nagy Márton az MNB alelnöke londoni befektetőkkel találkozott. Az ott elhangzottak nem kerültek nyilvánosságra, de a forward hozamok nagymértékű esése azt sugallja, hogy a nemzetközi befektetők várakozásai is tükrözik immár a késői monetáris szigorítást. Ugyanis az MNB statisztikái szerint korábban főként a külföldi befektetők nyitottak jelentős, forint erősödés irányába spekuláló pozíciókat.

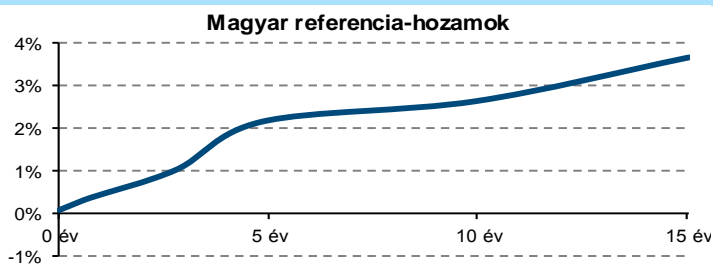


Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	40 973,34	0,29%	EURUSD	1,1439	-0,15%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 706,53	0,09%	USDJPY	109,82	0,29%	O/N	0,00	-0,37	2,37	-0,80	0,68
Nikkei225	20 883,77	0,46%	EURHUF	317,63	0,03%	1 hónap	0,10	-0,37	2,51	-0,80	0,73
DAX	11 180,66	0,07%	USDHUF	277,67	0,20%	3 hónap	0,15	-0,31	2,73	-0,70	0,91
Shanghai	2 618,23	1,30%	CHFHUF	278,50	0,06%	6 hónap	0,27	-0,24	2,79	-0,64	1,03
			EURPLN	4,2913	0,04%	12 hónap	0,50	-0,11	2,96	-0,44	1,17
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	2,68	5,5bp	cseh	1,80	-9,6bp	Kukorica	177,00	Arany	1312,99		
német	0,17	1,7bp	 lengyel	2,74	2,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	2,75	15,8bp	magyar	2,64	-10,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,00	Ezüst(\$/uncia)	15,83		
spanyol	1,22	2,7bp	román	4,77	-7,3bp	Brent kőolaj	62,90	Réz	6139,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapierpiaci referenciahozamok

	2019.02.01	változás
3 h.	0,08%	0bp
6 h.	0,18%	0bp
12 h.	0,37%	0bp
3 év	1,03%	-12bp
5 év	2,16%	-10bp
10 év	2,64%	-10bp
15 év	3,67%	-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.”