

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. március 13.

- Továbbra sincs inflációs nyomás az USA-ban, 1,5% a februári infláció
- Nagy többséggel szavazták le May javaslatát, ma a Hard Brexitről szavaz a Parlament
- Továbbra is gyenge az ipar Japánban

### Hazai hírek, makrogazdaság:

#### Piaci áttekintés

- Kis mértékben emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 0,99%-ra, az 5 éves hozam szintén 1 bázisponttal 2,25%-ra, míg a 10 éves referenciahozam 2 bázisponttal 3,23%-ra nőtt.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 25 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0,0% lett

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Az USA-ban a headline inflációs mutató 1,5%-os év/év alapú növekedést mutatott februárban a várt és az előző havi 1,6%-kal szemben.** A maginflációs mutató 2,1% lett a várt és az előző havi 2,2%-kal szemben. Mindez pedig arról tanúskodik, hogy továbbra sem kell a Fed-nek hirtelen megugró áráktól tartania, így továbbra is kivárhat az alapkamat esetleges további emelésével.

**Tegnap a kora esti órákban ismét szavaztak a brit képviselők a Brexit megállapodás tervezetről.** A javaslat ismét elbukott, 149-el többen ellenezték, mint amennyiben támogatták May javaslatát, a szavazás eredménye 391:242 lett. Bár tegnap reggel még látszott rá esély, hogy sikerülhet támogatókat szereznie Maynek, délutánra azonban már körvonalazódni látszott, hogy javaslata ismét alulmaradhat a törvényhozásban.

Ma újabb parlamenti szavazás következik a Hard Brexit lehetőségéről. **Valószínűleg a képviselők nagy többsége elutasíthatja a Hard Brexitnek a lehetőségét és inkább határidő hosszabbítást próbál meg kiharcolni.** Jeremy Corbin a munkáspárt vezetője szerint például megismételt népszavazásra lenne szükség, ami egyúttal arra is utal, hogy a Munkáspárt vezetése is elutasítja a Hard Brexit lehetőségét. Amennyiben ma elutasítják a Hard Brexit lehetőségét, akkor holnap újabb parlamenti szavazás következik, ezúttal a határidő meghosszabbításáról. A valódi kérdés, hogy mire és mekkora hosszabbítást kérvényeznek az EU-tól. Az EU egyébként valószínűleg el fogja fogadni a hosszabbítási kérelmet. Vagyis látszólag nőtt a rendezetlen Brexit kockázata, de továbbra is messze a legvalószínűbb lehetőség a határidő meghosszabbítása. Továbbra is fennmaradt a font erőteljes volatilitása, az EURGBP árfolyam 0,862 környékén áll ma reggel.

**Még a vártnál is gyengébb lett a januári gépipari rendelésállomány Japánban.** A várt 2,1% helyett 2,9%-kal csökkentek a megrendelések, ami az ipar és a gazdaság gyenge teljesítményére utal. A termelői árindex viszont egy hajszállal emelkedett, februárban 0,8% lett a korábbi 0,6% után.

## Nemzetközi piacok

- Vegyesen zártak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. Az S&P500 0,3%-kal, a Nasdaq 0,4%-kal emelkedett, míg a Dow a Boeing további esése miatt 0,4%-kal esett vissza.
- Összességében visszafogott elmozdulásokat láthattunk tegnap az **európai részvénypiacon**. A DAX 0,2%-ot csökkent, míg a CAC40 0,1%-ot, a FTSE100 pedig 0,3%-ot emelkedett.
- Csökkenés jellemezte a mai **ázsiai kereskedést**. A Hang Seng 0,6%-ot, a Nikkei 1%-ot, a Shanghai index pedig 1,1%-ot csökkent.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 57,3 dollárig emelkedett, miután a tegnapi API jelentés szerint az USA nyersolaj készletei 2,58 millió hordóval csökkentek. Az EIA ma hozza napvilágra adatait. Az OPEC továbbra is eltökélt a termelés csökkentésében annak ellenére, hogy Trump elnök kritizálta a megállapodást. Ami szintén hozzájárult az olajár emelkedéséhez, hogy az EIA vágta az amerikai palaolaj termelésre adott előrejelzését: 2019-re 12,3 millió hordó napi átlagtermelést vár az amerikai energiaügynökség, míg 2020-ra ez 13,03 millió hordó/napra nőhet. A két adat 110 ezer és 170 ezer hordó/nappal alacsonyabb a korábbi előrejelzésnél. A csökkentés fő oka a kisebb fűrészerendezés szám lehet. Venezuela ismét tud exportálni a hírek szerint, mivel a korábbi áramkimaradások miatt a kikötőket sem lehetett használni.
- Az **arany** 1.304 dollárig nőtt a gyenge dollárnak köszönhetően. A tegnapi amerikai fogyasztói maginflációs adat 2,1% lett, kissé kedvezőbb, mint a várakozás. Ez segített az aranynek. A Brexit fejlemények, hogy egyelőre továbbra sem látszik a megoldás az ügyben, szintén kedvező volt az aranynek. Robert Lighthizer amerikai fő tárgyaló szerint, nyitva kell hagyni minden opciót Kínával kapcsolatban, többek között a vámok bevezetését is.
- Erősödött tegnap az **euró** a dollárhoz képest. Az újabb sikertelen Brexit szavazás ellenére nem veszített tegnap sem lendületéből az euró, ma reggel már 1,129-nél jár az árfolyam. Ezzel a napokban eldőlhet, hogy ismét visszatér-e az 1,13-1,15 közötti kereskedési sávba a kurzus, és hogy tovább folytatódik-e az oldalazás e sávban. Amennyiben az európai gazdasági kilátások már nem romlanak érdemben tovább a mostani szintekről, akkor ez a forgatókönyv lehet a valószínűbb.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

### Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 13.	0:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	jan.	0.9%	-2.1%	-2.9%
márc. 13.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	jan.	-4.2%	-2.1%	
márc. 13.	12:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	-2.5%		
márc. 13.	13:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	jan.	1.2%	-0.4%	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kis mértékben erősödött tegnap a forint az euróhoz képest.

Jól tartja magát a forint, továbbra is 315 forint környékén tartózkodik az EUR/HUF kurzus. Az MNB ma magyar idő szerint 2 órakor megjelenő jegyzőkönyve a legutóbbi kamatdöntő ülésről valószínűleg nem fog sok újdonságot hordozni, így továbbra is vékony jégen táncolhat tovább 315-nél az árfolyam. Ha ez a szint elesne, nagyobb tér nyílhatna meg lefelé.



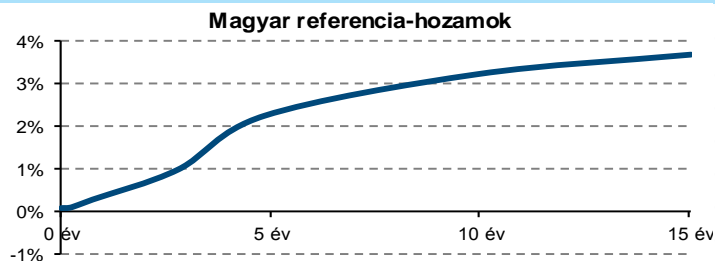
Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
<b>Bux</b>	40 612,50	-0,51%	<b>EURUSD</b>	1,1285	-0,03%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 791,52	0,30%	<b>USDJPY</b>	111,31	-0,04%	<b>O/N</b>	-0,03	-0,37	2,39	-0,78	0,68
<b>Nikkei225</b>	21 290,24	-0,99%	<b>EURHUF</b>	315,22	0,01%	<b>1 hónap</b>	0,06	-0,37	2,50	-0,80	0,73
<b>DAX</b>	11 524,17	-0,17%	<b>USDHUF</b>	279,27	0,01%	<b>3 hónap</b>	0,14	-0,31	2,61	-0,71	0,84
<b>Shanghai</b>	3 026,95	-1,09%	<b>CHFHUF</b>	277,18	0,03%	<b>6 hónap</b>	0,28	-0,23	2,68	-0,59	0,97
			<b>EURPLN</b>	4,3021	0,06%	<b>12 hónap</b>	0,50	-0,11	2,87	-0,45	1,11

Tíz éves hozamok* (%)		Nyersanyagok							
<b>USA</b>	2,60	-3,8bp	<b>cseh</b>	1,87	1,2bp	<b>Kukorica</b>	169,25	<b>Arany</b>	1304,58
<b>német</b>	0,06	-1,4bp	<b> lengyel</b>	2,86	-0,8bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	2,54	-2,0bp	<b> magyar</b>	3,23	2,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	184,25	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	15,46
<b>spanyol</b>	1,17	1,5bp	<b> román</b>	4,79	0,6bp	<b>Brent kőolaj</b>	66,99	<b>Réz</b>	6472,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	2019.03.12	változás
<b>3 h.</b>	0,08%	0bp
<b>6 h.</b>	0,10%	0bp
<b>12 h.</b>	0,28%	-2bp
<b>3 év</b>	0,99%	1bp
<b>5 év</b>	2,25%	1bp
<b>10 év</b>	3,23%	2bp
<b>15 év</b>	3,69%	1bp



„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.”