

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. április 18.

- Nem hozott nagy újdonságokat a Fed tegnap közzétett Bézs könyve
- Május végén érhet véget a kereskedelmi háború az USA és Kína között
- Kissé tovább erősödött tegnap a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Felfelé korrigáltak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 2bp-tal 1,41%-ra, az 5 éves referenciahozam 3bp-tal 2,15%-ra, míg a 10 éves referenciahozam 3bp-tal 3,24%-ra emelkedett.
- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és 5 éves változó kamatozású kövényukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 illetve 10 Mrd forint lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nem hozott ezúttal sem meglepetést a Fed Bézs könyve, a megkérdezett körzetek szerint szerény, illetve közepes ütemben bővült a gazdaság a tengerentúlon a márciusi-kora áprilisi periódusban. A kiskereskedelem terén kicsit pesszimistábbak voltak a megkérdezett vállalatok, az ipar kilátásait illetően azonban továbbra is optimisták. A foglalkoztatottság a legtöbb iparágban továbbra is bővül, és különösen a magas képzettséget igénylő munkák esetében volt nagyobb bővülés tapasztalható. Az iparban továbbra is nehézségeket okoz a szakképzett munkaerő hiánya, ennek ellenére a bérek a legtöbb helyen csupán szerényebb ütemben emelkednek.

James Bullard, a St. Louis-i Fed elnöke szerint ismét meredekebbé válhat az amerikai hozamgörbe az év második felében, ahogy a második és harmadik negyedéves gazdasági adatok jó képet festenek majd az ottani folyamatokról. Patrick Harker, a philadelphiai Fed elnöke is erősebb gazdasági képet vár a második félévre, ő akár már 2019-re is el tudna képzelni egy további kamatemelést, amennyiben az infláció is jobban felpörög, és tartósan eléri a Fed 2%-os célját.

A német kormány ismét lefelé módosította 2019-es növekedési előrejelzését, s már csak 0,5%-os bővülésre számítanak, míg egy évvel ezelőtt még 2,1%-os növekedést vártak 2019-re. A jövő évre 1,5%-os GDP előrejelzéssel számolnak.

A YouGov közvéleménykutatása szerint Nigel Farage nemrégiben alapított új pártja, a Brexit Párt a legnépszerűbb. A megkérdezettek 27%-a voksolna a pártra, ha Nagy-Britanniában május 23-26 között EP választásokat kell tartani. Őket követi a Munkáspárt 22%-os támogatottsággal, aztán a jelenleg kormányzó Konzervatív párt következik mindössze 15% szavazna rájuk. Nigel Farage a Brexit egyik zászlóvivője, korábban a kilépéspárti UKIP-et vezette, majd a Brexit 2016-os megszavazását követően lemondott, ezt követően pedig Európai Parlamenti képviselő lett.

Hivatalosan is elvesztette Erdogan pártja, az AKP az Isztambulért folytatott versenyt. Az önkormányzati szavazás rendkívül szoros eredményt hozott, az ellenzék jelöltje kevesebb, mint 15 ezer szavazattal győzött a 15 milliós városban. Több körzetben is újra számolták a szavazásokat, így a március végi választásnak csak most lett hivatalos eredménye.

Április 29-én és május 6-án tartják az amerikai – kínai kereskedelmi tárgyalások következő fordulóját. Ezekén várhatóan véglegesítik a megállapodás szövegét, és a tervek szerint május 27-én az amerikai és a kínai elnök is aláírja a megállapodást, s ezzel véget érhet a két ország közti kereskedelmi háború.

Nemzetközi piacok

- Minimális elmozdulással zárták a **vezető amerikai indexek** a szerdai napot, ezzel továbbra sem sikerül elérni a tavalyi csúcsokat. Az S&P500 0,2%-kal esett, a Dow és Nasdaq stagnált.
- **Emelkedés jellemezte az európai részvényindexeket tegnap.** A DAX 0,4%-ot, a CAC40 0,6%-ot emelkedett, míg a FTSE100 stagnált.
- **Esésbe fordultak az ázsiai piacok.** A Hang Seng 0,5%-ot, a Nikkei 0,9%-ot csökkent, míg a Shanghai index stagnált.
- A **WTI** 63,7 dollárig süllyedt ma reggel, miután a tegnapi EIA adat 1,4 millió hordó készletcsökkenést mutatott, ami felette volt a vártnak. A piac továbbra is a keresletnövekedést figyeli: a hírek szerint májusban konkrét megegyezés lesz Kína és az Egyesült Államok között a kereskedelmi kérdésekben. A kínai oldalon továbbra is az OPEC kínálatszűkítése a fő tényező, miközben Angola és Líbia is termeléscsökkenéssel küzd. Kérdés, hogy Trump elnök vajon meghosszabbítaná-e az Irán elleni szankciók alól mentességet, amit nyolc ország kapott meg tavaly novemberben.
- Az **arany** esése folytatódott, miután továbbra is jó hangulat uralkodik a világ tőzsdéin. A kedvező kilátások és az emelkedő részvényárak miatt a befektetők elfordultak az aranytól, miközben a kamatok emelkedése sem várható. Az arany árát az sem emelte, hogy a jegybankok masszív vevői a nemesfémnek, miután tavaly rekordmennyiségű vásárlás volt.
- Az 1,13-as technikai szint környékén várja a ma reggeli beszerzési menedzser indexeket az **EUR/USD** kurzus. Amennyiben sikerülne a mai napon tovább felfelé kapaszkodni, akkor ismét megnyílhatna az 1,15-ös technikai szint felé a csúcs.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

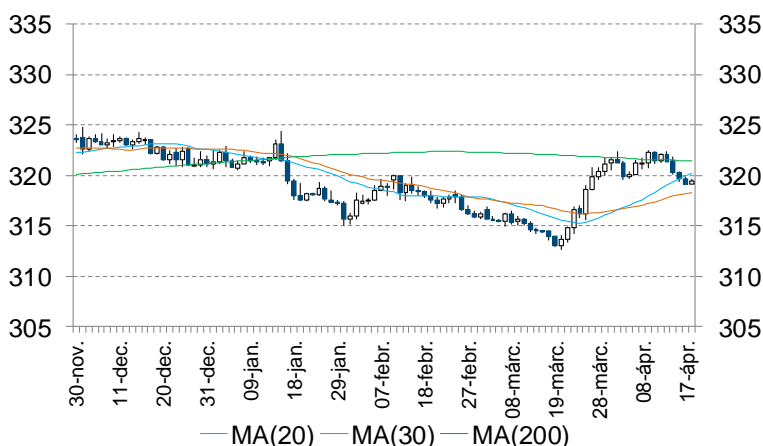
Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 18.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	49.2		49.5	
ápr. 18.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	márc.	2.6%	2.7%	2.4%	
ápr. 18.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	44.1	45		
ápr. 18.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	55.4	55		
ápr. 18.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	47.5	48		
ápr. 18.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	53.3	53.1		
ápr. 18.	10:30	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	4%	4.5%		
ápr. 18.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	196	205		
ápr. 18.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	1713	1722		
ápr. 18.	14:30	US	Philadelphai Fed index	ápr.	13.7	11		
ápr. 18.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	márc.	-0.2%	1%		
ápr. 18.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	ápr.	47.5			
ápr. 18.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	ápr.	59.8			
ápr. 18.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	52.4	52.8		
ápr. 18.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	ápr.	54.6			
ápr. 18.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	ápr.	55.3	55		
ápr. 18.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	márc.	0.2%	0.4%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tovább erősödött tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 319,7-ről zárásra 319,2-re csökkent az EURHUF devizapár. A mai nyitásban kicsit gyengült a forint, 319,5-ön áll a kurzus.

A mai kereskedésben az előzetes áprilisi európai PMI adatok mozgathatják meg leginkább a kereskedést, s április 30-án esedékes legközelebbi jegybanki kamatdöntő ülésig alapvetően a nemzetközi folyamatok mozgathatják a forintot.

Technikailag nézve továbbra is tart a 100 napos mozgóátlag 319,4 forinton, ma reggel is ezen a szinten billeg a forint. Minél tovább tudja húzni itt az időt a kurzus, annál nagyobb eséllyel következhet ismét fordulat és indulhat el az árfolyam ismét 322 irányába.

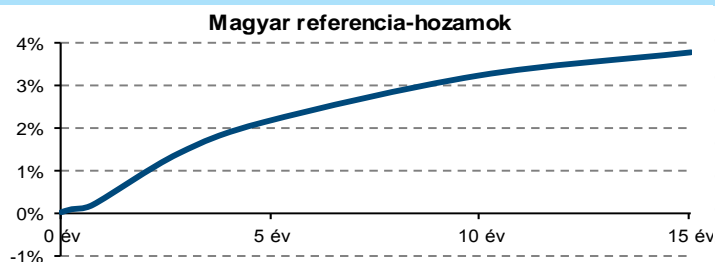


Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	43 004,51	0,42%	EURUSD	1,1302	0,05%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 900,45	-0,23%	USDJPY	111,89	-0,15%	O/N	0,05	-0,37	2,39	-0,78	0,67
Nikkei225	22 090,12	-0,84%	EURHUF	319,43	0,08%	1 hónap	0,10	-0,37	2,48	-0,80	0,73
DAX	12 153,07	0,43%	USDHUF	282,63	0,03%	3 hónap	0,16	-0,31	2,60	-0,70	0,82
Shanghai	3 250,75	-0,38%	CHFHUF	279,96	0,12%	6 hónap	0,26	-0,23	2,63	-0,57	0,95
			EURPLN	4,2722	0,04%	12 hónap	0,46	-0,11	2,76	-0,46	1,10
Tíz éves hozamok* (%)				Nyersanyagok							
USA	2,59	0,4bp	cseh	1,92	1,2bp	Kukorica	165,50	Arany		1271,90	
német	0,08	1,4bp	 lengyel	2,88	2,0bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	2,61	1,9bp	magyar	3,24	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	178,25	Ezüst(\$/uncia)		14,96	
spanyol	1,10	1,9bp	román	4,96	-0,6bp	Brent kőolaj	71,54	Réz		6556,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.04.17	változás
3 h.	0,03%	0bp
6 h.	0,10%	0bp
12 h.	0,20%	0bp
3 év	1,41%	2bp
5 év	2,15%	3bp
10 év	3,24%	3bp
15 év	3,79%	2bp



„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.”