

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. április 2.

- **Várakozások felett javult az ISM feldolgozóipari hangulatindex az USA-ban**
- **Továbbra is minden kilépési tervet leszavaz a brit parlament**
- **Kis mértékben csökkentette az MNB a kinnlévő FX-swap állományt, továbbra is gyenge a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap az MNB. A jegybank az 1, 3, 6 és 12 hónapos futamidőn egyaránt 32,44 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 10 milliárd forinttal, 1979 milliárd forintra csökkent.

Piaci áttekintés

- Az megelőző napok hozamesése után tegnap valamelyest felfelé korrigáltak a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 1,30%-ra, az 5 éves referenciahozam 5 bázisponttal 1,93%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 6 bázisponttal 2,92%-ra emelkedett.
- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, 25 Mrd forintot kitevő felkínált mennyiséggel.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Markit indexével szemben a vártnál jobb márciusi feldolgozóipari indexről számolt be tegnap az ISM az USA-ban. Az index értéke 55,3 pontra ugrott a korábbi 54,2-ről és a várt 54,5 pontról, ami arról tanúskodik, hogy továbbra is relatíve jó az ipar helyzete a tengerentúlon. Az adatnak örültek a befektetők, ugyanis több régiós feldolgozóipari index érkezett már a hónapban, ami a vártnál gyengébb képet mutatott. Külön pozitívum, hogy az új megrendelések alindexe 57,4 pontra ugrott a korábbi 55,5 pontról, ami további jó folytatást vetít előre.

Tegnap a brit parlament ismét indikatív, véleménynyilvánító szavazást tartott. Az eddigieknél szorosabb lett a szavazás eredménye, de egyik kérdés sem szerezte meg a többséget, így mindegyik elutasításra került. Összesen 4 kérdés került napirendre, melyekről már korábban is véleményt mondtak a képviselők. A vámuniót 273-276 arányban szavazták le a parlamenti döntés népszavazással történő megerősítését pedig 280-292 arányban utasították el. Az előző alkalomhoz hasonlóan ismét a fenti két megoldási javaslat volt a legtámogatottabb. Ezekhez képest némileg lemaradt a Norvég minta, ezt 261-282 arányban utasították el, a rendezetlen kizuhanást megakadályozó javaslatot, mely vész helyzetben a kilépés visszavonását jelentette volna 191-292 arányban szavazták le. Továbbra is az látszik, hogy nincs egyetlen álláspont, sem ami többséget tudna szerezni, így egyre nagyobb a fejtelenség és a rendezetlen kizuhanásnak az esélye is. A következő szavazást a May féle megállapodási javaslatról csütörtökön tartják, a javaslatot eddig már háromszor utasította el a parlament, így ezúttal sem indul túl jó eséllyel.

A Bloomberg értesülései szerint Görögország hitelének egy részét határidő előtt visszafizetné az IMF számára. Ezzel kapcsolatos hivatalos kérést egyelőre még nem fogalmaztak meg és formailag az IMF jóváhagyása mellett például Németország jóváhagyására is szükség van.

Az ausztrál jegybank a várakozásoknak megfelelően 1,5%-on tartotta az alapkamatot.

Nemzetközi piacok

- A kedvező délutáni makroadat tovább fűtötte a jó hangulatot az amerikai részvénypiacon, a Dow és a Nasdaq 1,3%-kal, az S&P500 1,2%-kal emelkedett.
- Emelkedés jellemezte tegnap az **európai piacokat**. A DAX 1,4%-ot, a CAC40 1%-ot, a FTSE 100 0,5%-ot emelkedett.
- Oldalazás jellemezte az **ázsiai piacokat** ma reggel. A Hang Seng 0,1%-ot emelkedett, míg a Nikkei és a Shanghai index is 0,1%-ot csökkent. A hongkongi index is bikapiacba lépett át tegnap azáltal, hogy mélypontjáról már több mint 20%-ot pattant fel.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 61,7 dollárig emelkedett, miután tegnap az EIA adatai meglepték a piacot. Az Amerikai Energiaügynökség szerint 90 ezer/hordó mértékben esett az amerikai palaolaj termelés december és január között, miközben már decemberben is mindössze 35 ezer hordó/nappal nőtt a termelés. Eközben az OPEC termelés is csökken: a márciusi adatok szerint 295 ezer hordó/nappal 30,385 millió hordó/napra süllyedt az OPEC össztermelése. Főleg Szaúd-Arábia emelkedik ki, 9,82 millió hordó/napra esett a kihozatal, ami négyéves mélypont. Emellett Venezuela helyzete kétségbeesítő: a termelés ismét 180 ezer hordó/nappal zuhant egészen 890 ezer hordó/nap szintre. Ezt részben ellensúlyozta a nagyobb nigériai termelés (+90 ezer hordó/nap) és Irak, mely nem hajlandó alávetni magát a korlátozásoknak.
- Az **arany** árfolyama 1.286 dollárig csökkent, miután a tegnapi márciusi kínai termelési adat még mindig érezteti hatását. A meglepően erős PMI, mely a legnagyobb növekedést mutatta 2012 óta, nagy lökést adott a részvénypiacoknak. A héten a kínai-USA tárgyalások lesznek a középpontban. Az mindenesetre kedvező előfeltételnek tűnik a tárgyalások előtt, hogy Kína felfüggesztette az amerikai személygépkocsikra kivetett büntetővámokat. A Brexit ügyében az angol képviselők az összes lehetséges megoldást leszavazták, így egyelőre teljesen bizonytalan, hogy április 12-én mi fog történni. A hard Brexit az egyik leggyakrabban elmondott vélemény, amit azonban szeretnének elkerülni az angol honatyák.
- Tegnap relatíve pozitív beszerzési menedzser index érkezett az amerikai feldolgozóiparból, ami tovább nyitotta a gazdasági ollót az USA javára az eurozónával szemben. Ez pedig az EUR/USD kurzus árfolyamában is megmutatkozik, ami már kicsivel 1,12 alatt tartózkodik ma reggel. Amennyiben elesne az 1,12-es kisebb technikai szint, 1,11 környékéig nyílna meg a további út lefelé.
- Az amerikai **határidős indexek** a negatív, míg az európai határidős piacok többsége a pozitív tartományban volt ma reggel. A főbb indexek közül a DAX mínuszos volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

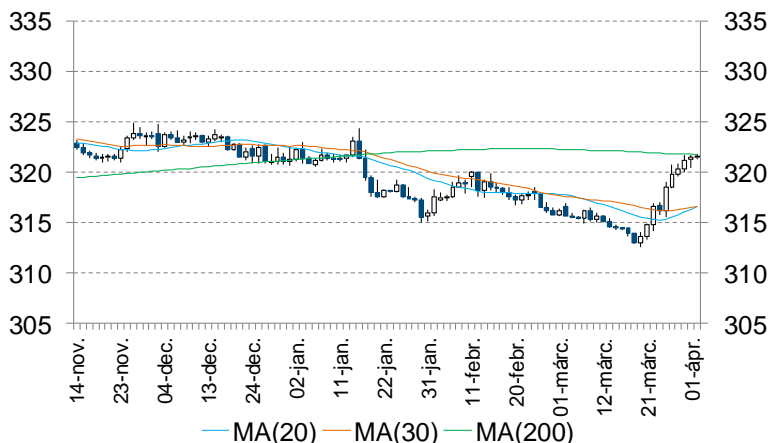
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 2.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	feb.	0.3%	-1.8%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Lassan tovább gyengült tegnap a forint árfolyama. Összességében a nyitó 321,3-ról zárásra 321,6-ra emelkedett az EURHUF devizapár.

A tegnapi FX-swap tenderen az MNB a vártak megfelelően csökkentett a kinnlévő FX-swap állomány nagyságát, a lépés hatása azonban semlegesnek bizonyult a forintra nézve. A héten fontosabb hazai árfolyamot lényegesen befolyásoló hír nem várható, s inkább a nemzetközi hírekre, eseményekre figyelhet a piac a továbbiakban. A külső környezet most nem kifejezetten forinttámogató, hiszen gyengült a líra, emellett a Brexit körüli tanácstalanság továbbra is fennáll.



321,8 forinton tartózkodik a 200 napos mozgóátlag az EUR/HUF kurzusban, ami az utolsó komolyabb mentsvart jelentette egy újabb forintgyengülési hullám előtt, esetlegesen 325 forintig. Jelenleg ma reggel az EUR/HUF kurzus már kicsivel e szint fölött, 320,2 forinton tartózkodik, így ha megerősítésre kerül az áttörés, még elképzelhető a további forintgyengülés.

321,8 forinton tartózkodik a 200 napos mozgóátlag az EUR/HUF kurzusban, ami az utolsó komolyabb mentsvart jelentette egy újabb forintgyengülési hullám előtt, esetlegesen 325 forintig. Jelenleg ma reggel az EUR/HUF kurzus már kicsivel e szint fölött, 320,2 forinton tartózkodik, így ha megerősítésre kerül az áttörés, még elképzelhető a további forintgyengülés.

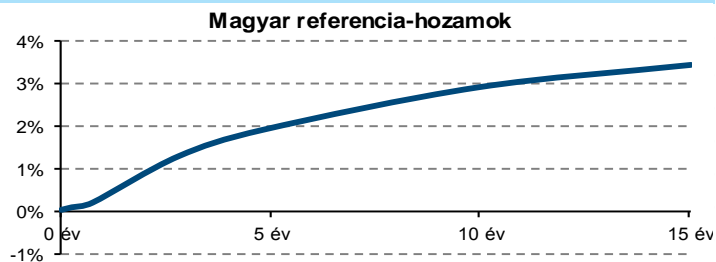
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	42 057,33	0,90%	EURUSD	1,1202	-0,10%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 867,19	1,16%	USDJPY	111,33	-0,02%	O/N	0,05	-0,37	2,38	-0,75	0,67
Nikkei225	21 505,31	-0,02%	EURHUF	321,64	0,03%	1 hónap	0,12	-0,37	2,49	-0,80	0,73
DAX	11 681,99	1,35%	USDHUF	287,12	0,12%	3 hónap	0,18	-0,31	2,60	-0,65	0,85
Shanghai	3 182,37	0,38%	CHFHUF	287,42	0,06%	6 hónap	0,26	-0,23	2,66	-0,65	0,95
			EURPLN	4,2961	0,04%	12 hónap	0,47	-0,11	2,71	-0,53	1,06

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,50	9,6bp	cseh	1,90	2,7bp	Kukorica	168,25	Arany	1288,15
német	-0,03	4,4bp	lengyel	2,86	3,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,51	1,9bp	magyar	2,92	6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	187,00	Ezüst(\$/uncia)	15,07
spanyol	1,14	4,4bp	román	4,83	4,7bp	Brent kőolaj	69,17	Réz	6471,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.04.01	változás
3 h.	0,04%	0bp
6 h.	0,10%	0bp
12 h.	0,21%	0bp
3 év	1,30%	1bp
5 év	1,93%	5bp
10 év	2,92%	6bp
15 év	3,45%	5bp



„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.”