

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. április 3.

- **8,4%-kal bővült a kiskereskedelmi forgalom volumene februárban a KSH szerint**
- **A brit parlamenti képviselők törvénnyel köteleznék May-t, hogy kérjen további hosszabbítást a Brexit megállapodáshoz**
- **Erősödött a forint az euróval szemben ma reggel**

### Hazai hírek, makrogazdaság:

A **KSH** ma reggel közzétett adatai alapján februárban a **kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene** a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 8,4%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,8, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 10,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben 13,8%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. Az adat jóval magasabb let az előzetesen vártnál.

### Piaci áttekintés

- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások látszottak az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 1,29%-ra csökkent, az 5 éves referenciahozam 2 bázisponttal 1,95%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 3 bázisponttal 2,95%-ra emelkedett.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 25 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam 0,01% lett.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Nagyjából a vártak megfelelően alakult a tartós cikkek rendelésállománya februárban az USA-ban**, miután a sokak által figyelt, védelmi és repülőgép-rendelésektől tisztított adat 0,1%-os visszaesést mutatott hó/hó alapon.

**A brit parlamenti képviselők törvénnyel köteleznék May-t, hogy kérjen további hosszabbítást a Brexit megállapodáshoz.** Ezzel lényegében May-nél nyitott kapukat is döngetnek, azonban az EU nem szeretne újabb biankó csekket kiállítani, az újabb halasztásért valószínűleg konkrétumokat követelnek. Ehhez viszont valamilyen irányvonalban meg kéne állapodnia a brit képviselőknek, ennek hiányában May valószínűleg nem fog tudni érdemi tárgyalást folytatni az EU-val, és ismét csak üzeneteket közvetíthet a brit parlament és az EU vezetői között. May több párti egyeztetésre hívta a Munkáspárt vezetőjét, hogy kompromisszumos javaslat szülessen a Brexitre, azonban May csak olyan kompromisszumra hajlik, ami az ő kilépési javaslatára épül, így viszont nehéz egyeztetés várható.

Franciaországban a hivatalos GDP növekedési célt 1,7%-ról 1,4%-ra csökkentették.

**Ma tovább folytatódnak az amerikai és kínai kereskedelmi tárgyalások.** A nyilatkozatok alapján a megállapodás 90%-a már elkészült, jelenleg főként a már bevezetett amerikai vámok jövőjéről és a szellemi tulajdonjogok védelméről szólnak az egyeztetések. A Financial Times szerint a teljes megállapodás elkészülte akár a júniusi japán G20 találkozóját is halaszthatja.

**Márciusban a kínai Caixin szolgáltatási beszerzési menedzserindex is javulást mutatott.** Az index értéke 51,1 pontról 54,4 pontra emelkedett. Mivel mind a feldolgozóipari, mind pedig a szolgáltatási beszerzési menedzserindex a vártnál nagyobb mértékben emelkedett, így a kompozit index értéke 50,7 pontról 52,9 pontra ugrott. Viszont a **japán szolgáltatási index** a korábbi 52,3 pontról 52 pontra csúszott vissza.

## Nemzetközi piacok

- Nem mutattak érdemi elmozdulást tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. Az S&P500 stagnált, a Dow 0,3%-kal esett, a Nasdaq 0,3%-kal került feljebb.
- Főként a délutáni óráknak köszönhetően emelkedtek tegnap az **európai indexek**. A CAC40 0,3%-ot, a DAX 0,6%-ot, a FTSE100 pedig 1%-ot emelkedett.
- Tovább emelkedtek ma reggel az **ázsiai indexek**. A Shanghai index 0,5%-ot, a Nikkei és a Hang Seng pedig 1-1%-ot emelkedett.
- A **WTI** 62,7 dollárig emelkedett a fedezeti alapok vásárlásai és a kedvező olajpiaci hírek miatt. Az olaj áremelkedésében nagy szerepet játszó pénzügyi alapok a múlt héten 37 millió hordó nettó vevői pozícióban voltak a hírek szerint, és valószínűleg az elmúlt néhány nap nagy áremelkedését is elsősorban az ő vásárlásai okozzák. A spekulánsokat egy sor kedvező hír mozgatta meg: egyrészt a márciusi kínai PMI index ismét a gazdasági aktivitás erősödését mutatja, másrészt az EIA jelentés szerint januárban esett az USA palaolaj termelése. Ehhez még közrejátszik az OPEC termelészsűkítő politikája, melynek egyre nyilvánvalóbb a hatása a piacon, különösen Szaúd-Arábia tűnik elszánnak. A királyság bőven az előírt kvótái alatt termel, így az OPEC tavaly októberhez képest mintegy 1,8 millió hordóval kevesebb olajat hoz a felszínre naponta. Venezuela továbbra is szenved, a piac szereplők szerint akár töredékére is eshet a napi 870 ezer hordós termelés a latin-amerikai országban a politikai helyzet miatt.
- Az **arany** 1.293 dolláron állt ma reggel. Az emelkedés elsősorban a némileg gyengébb dollárnak volt köszönhető, ugyanakkor a kínai-amerikai tárgyalások körüli pozitív várakozás inkább a részvények felé terelte a befektetőket. A piacon meghatározó a vélemény, hogy az arany inkább erősödni fog a következő hónapokban, főleg a FED sokkal lazább politikájának köszönhetően. A befektetők az 1.400 dollár körüli szintekről beszélnek. Az alacsony amerikai kamat gyengítheti a dollárt, így a helyi devizákban számolt árfolyam alacsonyabb lehet, ami vásárlásokra ösztönöz. Oroszország a hírek szerint 31 tonna aranyat vásárolt a közelmúltban, ami azt mutatja, hogy a jegybankok is az arany felé fordulhatnak.
- Egyelőre nem törte le az 1,12-es támaszszintet az EUR/USD kurzus**, azonban érdemi felpattanást sem láthattunk még. Ezzel esetleg egy konszolidációs szakasznak nézhetünk elébe, amely során 1,13 felé próbálhatna meg emelkedni a kurzus.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 3.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	márc.	50.7		<b>52.9</b>	
ápr. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	5.4%	5.4%	<b>8.4%</b>	
ápr. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	54.9	54.9		
ápr. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	52.7	52.7		
ápr. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	51.3	50.9		
ápr. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	2.2%	2.3%		
ápr. 3.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	8.9%			
ápr. 3.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	márc.	183	175		
ápr. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	márc.	54.3			
ápr. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	54.8	54.8		

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kiszúrt tegnap a 200 napos mozgóátlag (321,7) fölé az EUR/HUF kurzus, azonban egy napon belüli fordulatot követően ma reggelre már kicsivel 321 forint alatt tartózkodik. Ezzel elképzelhető, hogy korrekció veszi kezdetét a két hete tartó meredek emelkedésben, elsőként 320 forintig.

A héten fontosabb hazai árfolyamot lényegesen befolyásoló hír továbbra sem várható, s inkább a nemzetközi hírekre, eseményekre figyelhet a piac a továbbiakban. A közeljövőben hazai oldalról leginkább a jövő kedden esedékes márciusi inflációs adatok mozgathatják meg jobban a kurzust.



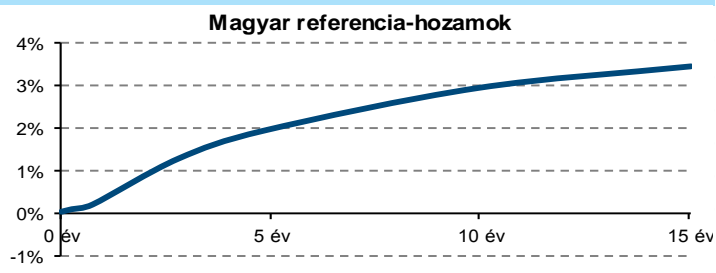
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
<b>Bux</b>	42 213,35	0,37%	<b>EURUSD</b>	1,1220	0,14%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 867,24	0,00%	<b>USDJPY</b>	111,54	0,20%	<b>O/N</b>	0,05	-0,37	2,39	-0,78	0,68
<b>Nikkei225</b>	21 713,21	0,97%	<b>EURHUF</b>	320,69	-0,17%	<b>1 hónap</b>	0,12	-0,37	2,49	-0,82	0,73
<b>DAX</b>	11 754,79	0,62%	<b>USDHUF</b>	285,82	-0,33%	<b>3 hónap</b>	0,18	-0,31	2,60	-0,70	0,84
<b>Shanghai</b>	3 214,51	1,19%	<b>CHFHUF</b>	286,26	-0,38%	<b>6 hónap</b>	0,26	-0,23	2,67	-0,66	0,95
			<b>EURPLN</b>	4,2946	-0,07%	<b>12 hónap</b>	0,47	-0,11	2,73	-0,53	1,06

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	2,47	-2,7bp	<b>cseh</b>	1,91	0,9bp	<b>Kukorica</b>	168,50	<b>Arany</b>	1292,11
<b>német</b>	-0,05	-2,3bp	<b>lengyel</b>	2,85	-1,0bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	2,52	1,7bp	<b>magyar</b>	2,95	3,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	187,25	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	15,17
<b>spanyol</b>	1,11	-2,4bp	<b>román</b>	4,90	6,3bp	<b>Brent kőolaj</b>	69,90	<b>Réz</b>	6426,50
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiacon referenciahozamok

	2019.04.02	változás
<b>3 h.</b>	0,04%	0bp
<b>6 h.</b>	0,10%	0bp
<b>12 h.</b>	0,21%	0bp
<b>3 év</b>	1,29%	-1bp
<b>5 év</b>	1,95%	2bp
<b>10 év</b>	2,95%	3bp
<b>15 év</b>	3,46%	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.”