

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. április 8.

- **Megállapodás a legnehezebb kérdésekben a kereskedelmi tárgyalásokon**
- **Emelkedett a pénteki Hard Brexit esélye**
- **Gyengült a forint, ma forintlikviditást nyújtó devizaswap tendert tart az MNB**

Hazai hírek, makrogazdaság:

A KSH előzetes adatai alapján a **külkereskedelmi mérleg többlete** februárban 891 millió eurót tett ki, ami meghaladta az általunk várt 550 millió eurót. Az euróban számított export éves szinten 6,9%-kal, az import pedig 7,0%-kal nőtt. A többlet 49 millió euróval haladta meg a tavaly februári értéket.

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma a jegybank, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- Az állampapírok másodpiacán leginkább a leghosszabb lejáratokon emelkedtek enyhén a hozamszintek pénteken. A 3 éves referenciahozam 1 bázisponttal 1,31%-ra, az 5 éves referenciahozam 2 bázisponttal 1,99%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 2 bázisponttal 3,03%-ra nőtt.
- Az előttünk álló héten kedden 3 hónapos DKJ aukció, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvények aukciója lesz.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A kínai Xinhua hírügynökség értesülései szerint **az amerikai és kínai fél mostanra a technológiai transzferek és a szellemi tulajdonjogok kérdéséről is megállapodott mostanra.** Ez azt is jelenti, hogy úgy tűnik a nehéz pontokon is sikerült túljutniuk és a héten folytatódó tárgyalásokon már tényleg csak részletekről kell egyeztetniük a feleknek.

Már Theresa May sem hisz abban, hogy eddig háromszor leszavazott Brexit kilépési nyilatkozatát sikerül a közeljövőben elfogadtatnia. A Munkáspárttal folytatott tárgyalások során sem sikerült előre lépéseket elérniük, így egyre inkább úgy tűnik, hogy May valódi alternatíva nélkül kénytelen Brüsszelbe utazni a héten és újabb hosszabbítást kérni az EU-tól. A korábban megjelent nyilatkozatok alapján viszont az EU valamiféle cselekvési tervet vár a hosszabb határidőért cserébe. Ezel viszont megnőtt annak az esélye, hogy a britek pénteken rendezetlenül kizuhannak az EU-ból. A Sky Data közvélemény-kutató cég reprezentatív felmérése alapján a britek jelentős része, 43%-a dühítőnek tartaná, ha rész kéne venniük az EP választásokon, 28% örülne, ha szavazhatna, míg 23%-ot abszolút nem érdekel a közelgő EP választás.

Törökország április 10-én egy átfogó gazdasági reformprogramot tervez bemutatni, ami adóreform mellett inflációt fékező intézkedéseket is ígér.

Március végére a kínai devizatartalék 3.099 milliárd dollárra emelkedett, ezzel körülbelül 9 milliárd dollárral felülmúlta a piaci várakozásokat.

Nemzetközi piacok

- Tovább közelítetek pénteken történelmi csúcsaik felé a **vezető amerikai részvényindexek**, a Dow 0,2%-kal, az S&P500 0,5%-kal, a Nasdaq 0,6%-kal került feljebb.
- Kisebb csökkenéssel indították a hetet az **ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 0,1%-ot, a Shanghai index 0,8%-ot csökkent, miközben a Hang Seng index 0,1%-ot emelkedett.
- A hétvégén a líbiai események hajtották felfelé a **kőolaj** árát. Haftar tábornok támadása a központi kormánnyal szemben azzal fenyegette, hogy az afrikai ország napi 1-1,1 millió hordós termelése kiesik a világpiacon. Jó hír viszont, hogy több heti gyenge aktivitást követően az amerikai fűrészerrendezés szám 15-tel 831-re nőtt a múlt héten. A pénteki amerikai munkaerőpiaci jelentés viszont megerősítette, hogy az USA gazdasága továbbra is erős, ami masszív keresletet fog támasztani az olajnak. A hírek szerint a hedge fundok további vásárlói a nyersolajnak, legalább is ez derült ki az amerikai tőzsdék adataiból. Ez pedig további áremelkedést vetít előre.
- Az **arany** 1.296 dolláron állt ma reggel. Az arany árfolyamára pozitívan hathat idén, hogy a jegybankok, élükön a kínai központi bankkal, vevői lesznek a nemesfémnek. A Bank of China arany tartaléka idén márciusban 60,62 millió unciára nőtt a korábbi 60,26 millió unciás havi adathoz képest. A kínaiak fokozatosan vásárolják az aranyat, ha az ütem fennmarad, akkor Kína lesz idén a legnagyobb aranyvásárló és meghaladja az Orosz Központi Bank tavalyi 274 tonnás vásárlását. A jegybankok tavaly 651 tonna aranyat vásároltak összességében. A FED bejelentését követően márciusban esett az arany ára, ami lehetőséget adott a további vásárlásoknak.
- Kis mértékben gyengült pénteken az **euró** árfolyama a dollárral szemben, összességében az elmúlt héten azonban megállt 1,12 környékén az EUR/USD meredek csökkenése, amit anno még a gyenge eurozónás feldolgozóipari beszerzési menedzser indexek indítottak el. Érdemi felpattanás egyelőre nem látható a kurzusban, ami arra utal, hogy továbbra sem bíznak a befektetők az eurozóna hirtelen talpra-állásában. Ez pedig inkább oldalazást vetít előre a kurzusban rövidtávon.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacok** a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 8.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	feb.	18.8	19	16.3
ápr. 8.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	feb.	14.6	16	17.9
ápr. 8.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	feb.	0.1%	-0.5%	-1.3%
ápr. 8.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	feb.	392		891
ápr. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	márc.	67.3		
ápr. 8.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	feb.	-1.6%	-1.6%	
ápr. 8.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	feb.	0.1%	-0.5%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

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

Ma reggelre ismét a 200 napos mozgóátlagnál, 321,6 forint környéken találja magát az EUR/HUF kurzus, miután pénteken nagyobbat gyengült a magyar fizetőeszköz. Kérdés, hogy ez a szint képes lesz-e ismét megállítani a kurzus további emelkedését, mert amennyiben nem, 325-ig nyílnak meg a további út a forintgyengülés előtt.



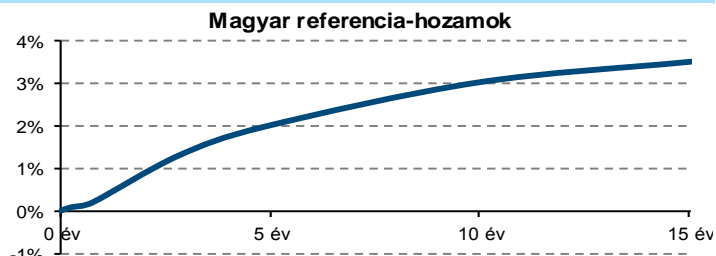
Tőzsdék		Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	41 841,92	-0,07%	EURUSD	1,1225	0,08%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 892,74	0,46%	USDJPY	111,43	-0,27%	O/N	0,05	-0,37	2,39	-0,78	0,67
Nikkei225	21 761,65	-0,21%	EURHUF	321,15	-0,03%	1 hónap	0,11	-0,37	2,47	-0,68	0,73
DAX	12 009,75	0,18%	USDHUF	286,09	-0,10%	3 hónap	0,17	-0,31	2,59	-0,68	0,82
Shanghai	3 227,25	-0,60%	CHFHUF	286,33	0,04%	6 hónap	0,25	-0,23	2,64	-0,62	0,95
			EURPLN	4,2912	0,04%	12 hónap	0,46	-0,11	2,75	-1,00	1,08

Tíz éves hozamok* (%)		Nyersanyagok							
USA	2,50	-2,0bp	cseh	1,91	-1,4bp	Kukorica	170,25	Arany	1296,07
német	0,01	1,3bp	 lengyel	2,92	1,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,48	-4,2bp	 magyar	3,03	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	189,25	Ezüst(\$/uncia)	15,13
spanyol	1,10	-0,6bp	 román	4,89	-0,6bp	Brent kőolaj	70,68	Réz	6401,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.04.05	változás
3 h.	0,02%	0bp
6 h.	0,10%	0bp
12 h.	0,21%	0bp
3 év	1,31%	1bp
5 év	1,99%	2bp
10 év	3,03%	2bp
15 év	3,52%	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.”