

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. április 12.

- **Továbbra is feszes az amerikai munkaerőpiac**
- **Csökken az arany és az olaj árfolyama**
- **Tegnap ismét a gyengébb irányba fordult a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Továbbra sem látszott lényeges elmozdulás a hozamokban tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,37%-on, az 5 éves referenciahozam 2,10%-on, a 10 éves referenciahozam pedig 3,12%-on állt.
- A tegnapi kötvényaukciókon erős befektetői kereslet mutatkozott a három papír iránt, a benyújtott ajánlatok értéke 161,3 Mrd forintot tett ki. Az ÁKK ezek közül végül 74 Mrd forintot fogadott el, ami 14 Mrd forinttal haladta meg az eredetileg tervezettet. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 15 éves papír esetében rendre 1,37%, 2,09% és 3,75% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Továbbra is igen feszes az amerikai munkaerőpiac. A legfrissebb heti munkapiaci statisztikák szerint csupán 196 ezren folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az elmúlt héten, ami újabb közel 50 éves rekord.

A várt 0,3%-kal szemben 0,6%-kal emelkedtek a termelői árak az USA-ban márciusban, ami főként az energiaárak vártnál nagyobb emelkedésének volt köszönhető. Az élelmiszer- és energiaáraktól tisztított adat 0,3%-os emelkedést mutatott a várt 0,2%-kal szemben havi szinten. Év/év alapon ez a mutató a vártnak megfelelő 2,4%-os emelkedést mutatott. Ez minimális lassulás a februári 2,5%-ot követően.

Ahogy közeledik USA és Kína a kereskedelmi tárgyalások lezárásához, és egyre inkább már csak a megállapodás konkrét szövegezése van hátra, más frontokon fokozódhat ismét a helyzet. Az Eurózával szemben már megkezdődött az üzengetés, míg a jövő héten Japánnal már konkrét megbeszéléseket folytatnak a két ország hivatalnokai. Japánnak 60 milliárd dolláros a kereskedelmi mérleg többlete az USA-val szemben, jóval kisebb, mint Kínának, azonban Trump-ot ez is zavarja. Jelenleg Japán arra vár, hogy az USA kimondja, hogy pontosan mit is szeretne tőlük, a figyelmet azonban felhívták arra, hogy nem akarnak más kereskedelmi partnereknél jobb feltételeket biztosítani nekik. Egy biztos, azt mindenképpen szeretné elkerülni Japán, hogy az USA-ba exportált autókra addicionális vámok legyenek kivetve, ugyanúgy ahogyan az EU is.

Nemzetközi piacok

- Dermedten várták a ma igazán beinduló gyorsjelentési szezon kezdetét a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,1%-kal, a Nasdaq 0,2%-kal esett, az S&P500 stagnált tegnap.
- Ázsiában folytatódott ma a korrekció a **kínai részvénytőzsdén**, a Shanghai index 0,9%-os csökkenést mutatott. A Hang Seng index is esett, 0,5%-kal, míg a Nikkei a jen gyengülése által is támogatva 0,7%-kal emelkedett.
- A **WTI** 64 dollár alá esett a legrövidebb határidőre, miután a szerdai EIA adatnak még mindig volt hatása a piaci kereskedésre. Eközben ha a teljes képet nézzük, akkor látható, hogy az olaj a leghosszabb heti emelkedésén van túl 2016 óta, miután az OPEC+ tagjai továbbra is betartják a korábbi megállapodást, Venezuela és Líbia pedig a kialakult geopolitika helyzet miatt tovább csökkentheti termelését. A további áremelkedésnek ugyanakkor gátat szabhat a globális gazdasági növekedés, ami az elmúlt 10 évben a leggyengébb lehet idén az IMF szerint. Az USA nyersolaj készletei is 2017 óta a legmagasabb szinten vannak, miközben Putyin elnök jelezte, hogy Oroszország már nem feltétlenül támogatja az OPEC+ megállapodás féléves hosszabbítását. Ezek a hírek egyelőre nem engedik, hogy az olaj tovább folytassa emelkedését.
- Az **arany** 1.293 dollárig gyengült ma reggelre. A nemesfém főleg az USA makroadatok miatt gyengült, miután a gazdaság továbbra is meglepően erős képet mutat: a termelői árak 0,6%-kal nőttek márciusban, ami felette volt a várakozásoknak, miközben az új munkanélküli segélyért folyamodók száma is jelentősen, 196 ezer fővel nőtt. A Brexit elhalasztása is hozzájárult az arany áreséséhez. Theresa May új megállapodás megkötését ígérte, így a félelem a kemény Brexittől kiárazódott az aranyból.
- **Elérte tegnap az 1,13-as technikai szintet az EUR/USD**, ezzel egy elég erős ellenálláshoz érkezett, ahol az idén kialakult csökkenő trendcsatorna teteje is fut. Ha sikerülne ezt a szintet megugrani, akkor megnyílna az út ismét 1,15 irányába.
- Az **amerikai határidős piacok** a pozitív tartományban voltak ma reggel, míg az **európaiak** vegyes képet mutattak. A DAX mínuszos volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 12.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	feb.	-1.1%	-0.9%	
ápr. 12.	14:30	US	Import árindex (hó/hó)	márc.	-1.3%	-0.6%	
ápr. 12.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	ápr.	98.4	98.2	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tegnap ismét gyengülő pályára került a forint az euróval szemben, az MNB lassan két hetes üzenetei által kiváltott gyengülés tehát tartósnak tűnik. Összességében a nyitó 321,4-ről zárásra 322,1-re emelkedett az EURHUF devizapár tegnap. A mai nyitásban enyhén tovább gyengült a forint, 322,3-on áll a kurszus.

Technikailag nézve továbbra is a 200 napos mozgóátlag felett tartózkodik az EURHUF kurszus, s ezzel még mindig emelkedésre áll a technikai kép. 322,8 forintnál még van egy kisebb technikai szint, ami ha elesik, 325-ig nyílnak meg az út.



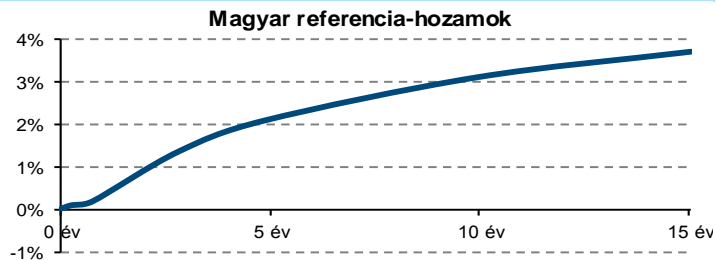
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	42 693,52	1,11%	EURUSD	1,1286	0,29%	HUF					
S&P500	2 888,32	0,00%	USDJPY	111,83	0,15%	O/N	0,05	-0,37	2,39	-0,78	0,67
Nikkei225	21 870,56	0,73%	EURHUF	322,24	0,04%	1 hónap	0,11	-0,37	2,48	-0,68	0,73
DAX	11 935,20	0,25%	USDHUF	285,53	-0,25%	3 hónap	0,16	-0,31	2,60	-0,75	0,82
Shanghai	3 194,46	0,14%	CHFHUF	284,80	-0,19%	6 hónap	0,25	-0,23	2,63	-0,57	0,94
			EURPLN	4,2834	0,02%	12 hónap	0,46	-0,11	2,74	-0,54	1,08

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,50	3,2bp	cseh	1,90	-1,4bp	Kukorica	169,25	Arany	1293,55
német	-0,01	1,7bp	lengyel	2,90	0,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,37	-4,2bp	magyar	3,12	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	189,25	Ezüst(\$/uncia)	14,99
spanyol	1,00	-3,9bp	román	4,95	-1,8bp	Brent kőolaj	71,08	Réz	6408,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	2019.04.11	változás
3 h.	0,03%	0bp
6 h.	0,11%	1bp
12 h.	0,20%	0bp
3 év	1,37%	-1bp
5 év	2,10%	-1bp
10 év	3,12%	-1bp
15 év	3,72%	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, 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.”