

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. április 24.

- Május végén aláírhatja a megállapodást Trump Kinával
- Nem tudott javulni az Eurozóna fogyasztói bizalma
- 36 milliárd forinttal csökkentette a jegybank a kinnlévő FX-swap állományt, gyengült a forint

Hazai hírek, makrogazdaság:

Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap a Magyar Nemzeti Bank. A jegybank az egy és három hónapos futamidőn nem kötött üzletet, a hat és tizenkét hónapos lejáraton 12,2-12,2 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az MNB által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 35,6 milliárd forinttal 1873,6 milliárd forintra mérséklődik.

Piaci áttekintés

- Kissé felfelé korrigáltak a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1bp-tal 1,38%-ra, az 5 éves referenciahozam 2bp-tal 2,11%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 3bp-tal 3,21%-ra emelkedett.
- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnek megfelelően 20 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0% lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Megvan az amerikai-kínai kereskedelmi tárgyalások végső szakaszának hivatalos menetrendje. A következő találkozóra 30-án, jövő kedden kerül sor, amit egy május 8-i egyeztetés fog követni. Május végén pedig alá is írhatják a végleges megállapodást az elnökök.

Alulmúlta a várakozásokat áprilisban az Eurozóna fogyasztói bizalma. Az index a korábbi -7,2 pontról -7,9 pontra csökkent, ezzel elmaradt a várt enyhe javulás.

A kínai jegybank ismét 40 milliárd dollárnyi likviditást nyújtott a kereskedelmi bankoknak. Szezonálisan ilyenkor megnő a lakosság és a vállalati szektor készpénzigénye az adófizetési kötelezettség miatt, a jegybank pedig célzott likviditásnövelő intézkedésekkel fékezi a bankközi kamatok emelkedését.

Kim Dzsongun megérkezett Oroszországba és holnap találkozik Vlagyimir Putyinnal. Az orosz elnök várhatóan azt javasolja, hogy tartsanak 6 országra kiterjedő egyeztetéseket Kína, Japán, USA, Oroszország és a két Korea részvételével.

Nemzetközi piacok

- Rekordszinteket ütöttek meg az **amerikai részvényindexek**. A kedvező gyorsjelentésektől fűtve új zárócsúcsra emelkedett tegnap az S&P500 és a Nasdaq is, miután előbbi index 0,9%-kal, utóbbi pedig 1,3%-kal került feljebb. A Dow „csupán” 0,6%-kal emelkedett, így itt még várni kell az új csúcsra.
- Visszafogott, oldalazó mozgások jellemezték tegnap az **európai részvényindexeket**. A DAX 0,1%-ot, a CAC40 pedig 0,2%-ot emelkedett, míg a FTSE100 0,9%-ot ugrott.
- Kisebb csökkenés jellemezte az **ázsiai részvényindexeket**. A Shanghai 0,2%-ot, a Nikkei 0,3%-ot, a Hang Seng pedig 0,5%-ot csökkent.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 66 dollár alá süllyedt pár centtel, miután a tegnapi API jelentés szerint az USA nyersolaj készletei 6,86 millió hordóval nőttek, ami jelentős meglepetést okozott. Szaúd-Arábia óvatos politikát fog folytatni, és csak akkor növeli a kitermelést, ha az iráni szankciók miatt láthatóan hiány alakul ki a piacon. Az OPEC+ megállapodás sokak szerint veszélyben lehet az amerikai lépés miatt, mivel ez egy újabb indok Oroszországnak arra, hogy kilépjen a megállapodásból. Oroszország már többször jelezte, hogy június után nem támogatja a megállapodás meghosszabbítását, mivel ez korlátozza az ország termelésnövekedését.
- A kedvező részvénypiaci hangulat következtében az **arany** idei mélypontra került, miközben a dollár is erősödni tudott. A befektetők továbbra is a gazdasági aktivitást, a részvénypiacokat és a dollárt vizsgálják elsősorban.
- Gyengült tegnap az **euró** a dollárral szemben. Ismét az 1,12-es technikai szintre esett vissza az EUR/USD kurzus, ami az elmúlt hónapokban rendre fordulatot hozott az árfolyam alakulásában. Érdemi fundamentális változás az utóbbi hetekben nem történt, így erről az oldalról nem lenne feltétlen indokolt a további csökkenés, azonban az egyre alacsonyabb csúcsok a grafikonon arra engednek következtetni, hogy előbb utóbb mégis letörhet az 1,12-es támaszszint.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 24.	3:30	AU	Fogyasztói árindex (év/év)	Q1	1.8%	1.5%	1.3%	
ápr. 24.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	ápr.	99.6	99.9		
ápr. 24.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	ápr.	-3.5%			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A hazai piacok kinyitásával további lassú forintgyengülés mutatkozott tegnap. Összességében a nyitó 320,3-ról zárásra 320,5-re emelkedett az EURHUF devizapár. Napközben azonban 321 felett is járt a kursus. A ma reggeli nyitásban inkább a gyengülés felé hajlik a hazai deviza, kicsivel 321 felett tartózkodik a kursus.

Az elkövetkező napokban alapvetően továbbra is a nemzetközi piaci mozgások befolyásolhatják leginkább a forint kursusát. Fontosabb adatközlés nem esedékes, a piac figyelme így egyre inkább a Monetáris Tanács áprilisi kamatdöntő ülésére terelődhet, amit a jövő kedden tartanak.

Megérkezet tehát az első fontosabb ellenállásszinthez az EUR/HUF kursus emelkedése, a 321,4 forintnál lévő 200 napos mozgóátlaghoz. Itt átmeneti pihenő következhet, ami után kiderülhet, hogy következik-e újabb gyengülési hullám a forintban.



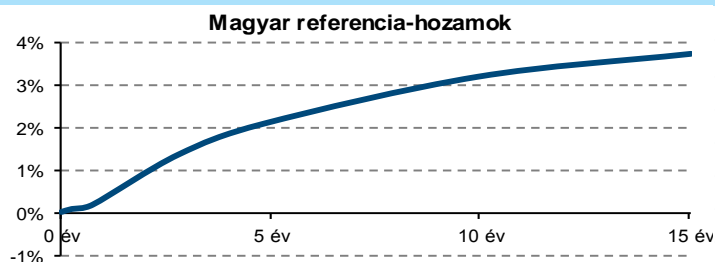
Tőzsdék			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43 245,43	1,02%	EURUSD	1,1209	-0,16%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 933,68	0,88%	USDJPY	111,79	-0,06%	O/N	0,05	-0,37	2,39	-0,68	0,67
Nikkei225	22 200,00	-0,27%	EURHUF	321,08	0,17%	1 hónap	0,10	-0,37	2,48	-0,75	0,73
DAX	12 235,51	0,11%	USDHUF	286,47	0,35%	3 hónap	0,16	-0,31	2,58	-0,67	0,82
Shanghai	3 189,82	-0,27%	CHFHUF	280,90	0,38%	6 hónap	0,25	-0,23	2,63	-0,60	0,94
			EURPLN	4,2875	0,05%	12 hónap	0,46	-0,11	2,75	-0,53	1,10

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,57	-2,3bp	cseh	1,91	-0,6bp	Kukorica	164,00	Arany	1270,55
német	0,04	1,6bp	 lengyel	2,89	2,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,67	7,2bp	magyar	3,21	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	176,50	Ezüst(\$/uncia)	14,81
spanyol	1,11	4,8bp	román	4,95	0,3bp	Brent kőolaj	74,19	Réz	6407,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.04.23	változás
3 h.	0,03%	0bp
6 h.	0,10%	0bp
12 h.	0,20%	0bp
3 év	1,38%	1bp
5 év	2,11%	2bp
10 év	3,21%	3bp
15 év	3,75%	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 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.”