

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. április 25.

- Skócia függetlenségi népszavazást tartana egy Brexit esetén
- May távozására szólítanak fel párttársai
- Még egy évig ultra laza lehet a japán jegybank monetáris politikája

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Nem változtak jelentősen a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1bp-tal 1,37%-ra csökkent, az 5 éves referenciahozam változatlanul 2,11% , a 10 éves referenciahozam pedig 2bp-tal 3,19%-ra csökkent.
- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK 3, 5 és a 10 éves lejáraton.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A skót miniszterelnök szerint 2021-ig ismét függetlenségi népszavazást tartana Skócia, ha a Brexit miatt kénytelenek lennének kilépni az EU-ból. Skóciában EU párti mentalitás a jellemző, így a 2016-os népszavazáson is a Brexit ellen szavaztak, így várható volt, hogy ismét felszínre kerülnek a skót függetlenségi törekvések.

Már pártján belül is Theresa May távozásának menetrendjét követelik. May korábban bejelentette, hogy amint a parlament megszavazza a Brexitet távozik, azonban ez meglehetősen flexibilis, sőt még az sem biztos, hogy egyáltalán megszavazzák a Brexitet, ezért egy konkrét határidőt szeretnének kiharcolni May távozására.

Kamatdöntő ülést tart ma a török és az ukrán jegybank is. A török jegybank várhatóan 24%-on tartja az alapkamatot, míg az ukrán jegybank a várakozások szerint 18%-ról 25 bázisponttal csökkenti a kamatot.

A japán jegybank a várakozásoknak megfelelően szinten tartotta az alapkamatot, sőt a jegybank közölte, hogy legalább 2020 tavaszáig, vagyis még egy évig maradnak az ultra alacsony kamatok. A japán jegybank friss előrejelzésében 2022 márciusáig azzal számolnak, hogy nem sikerül elérni a 2%-os inflációs célt, vagyis addig indokoltnak tűnik a jegybank stimuláló politikája.

Kína megígérte Christine Lagarde-nak, az IMF vezetőjének, hogy tovább csökkenti az adminisztratív intézkedéseket és tovább vágja az adókat és díjakat is, hogy nyitottabbá váljon a kínai gazdaság.

Nemzetközi piacok

- Minimális csökkenés jellemezte tegnap az **amerikai részvénytőkepiacokat**, a vezető indexek egységesen 0,2%-kal estek vissza.
- Csökkenés jellemezte tegnap az **európai piacokat**. A CAC40 0,3%-ot, a FTSE100 0,7%-ot csökkent. A DAX az európai piacokkal szemben 0,6%-ot emelkedett, ennek fő oka az SAP és a Wirecard 10% körüli emelkedése volt.
- Vegyes teljesítményt mutattak az **ázsiai részvényindexek**. A Shanghai 1%-ot, a Hang Seng 0,1%-ot csökkent, míg a Nikkei 0,6%-ot emelkedett.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama alig mozdult tegnaphoz képest, továbbra is az Irán elleni szankciók hajtják felfelé az árakat. Az EIA jelentése is megerősítette, hogy az USA nyersolaj készlete emelkedett: az 5,48 millió hordó heti növekedés megfelelt a piaci várakozásoknak az API jelentése után, de felette van a korábbi 1 millió hordós Bloomberg konszenzusnak. Az olajpiac figyelni, hogy vajon a mostani Trump intézkedést követően miként alakul az OPEC+ megállapodás meghosszabbítása: Oroszország már szeretne kilépni ebből a megegyezésből, miközben Szaúd-Arábia nem szeretné növelni termelését, hogy fenntartsa a magas olaj árakat.
- Az **arany** 1.277 dollárig tudott emelkedni, ami korrekciót jelent az elmúlt napok árcsökkenése után, de a befektetők részvénytőkepiaci optimizmusa továbbra sem lankad, ami nem jó hír az arany számára. A piac a holnapi első negyedéves USA GDP adatra vár, ami irányt adhat a további hetekre. A vállalati eredmények erősek: a S&P500-as index vállalatának 80%-a a vártnál jobb számokról adott számot. Ami még reményre ad okot az arany befektetők körében, azok az európai konjunktúraindexek, melyek továbbra is többéves mélypontjaik körül vannak.
- Gyengült az **euró** a dollárral szemben tegnap. Elestett tegnap az 1,12-es technikai szint az EUR/USD kurzusban, ezzel rövidtávon megnyílt az út a további esés előtt a csökkenő trendcsatornában, akár 1,1-ig. Ma reggel 1,115-nél jár az árfolyam, a legközelebbi kisebb technikai szint, ami feltartóztathatja a további esést 1,112-nél található.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

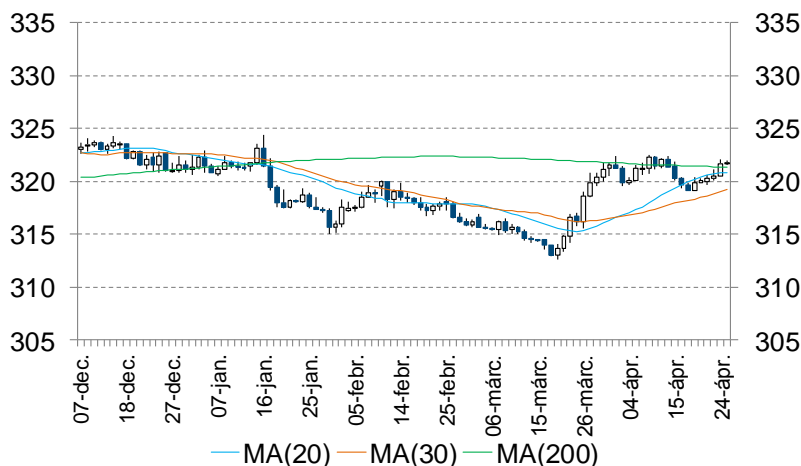
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 25.	5:27	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	ápr.	-0.1%	-0.1%	-0.1%
ápr. 25.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	márc.	-1.6%	0.8%	
ápr. 25.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	192	200	
ápr. 25.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	1653	1682	
ápr. 25.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	ápr.	60.3		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Gyengült a forint tegnapi az euróval szemben.

Nem tudta megállítani a 200 napos mozgóátlag a forint elmúlt napokban újrainduló gyengülését, tegnap nagy lendülettel törte át a technikai szintet az árfolyam. Ezzel most a kicsivel 323 forint alatti lokális csúcsot érdemes figyelni, ugyanis ha az is elesne, akkor megnyílhatna az út 325 felé. Ma reggel egyelőre 321,8 forinton jegyzik a devizapárt.



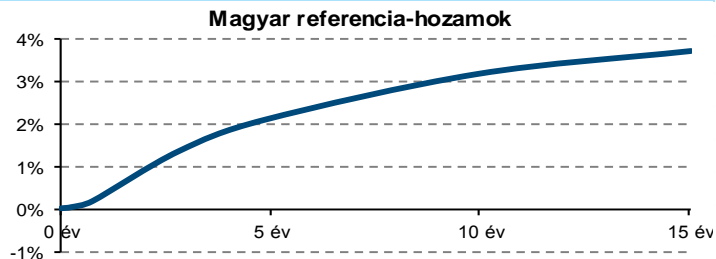
Tőzsdék			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 493,17	-0,16%	EURUSD	1,1151	-0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 927,25	-0,22%	USDJPY	111,82	-0,33%	O/N	0,05	-0,37	2,40	-0,68	0,67
Nikkei225	22 307,58	0,48%	EURHUF	321,71	0,02%	1 hónap	0,10	-0,37	2,48	-0,75	0,73
DAX	12 313,16	0,63%	USDHUF	288,52	0,06%	3 hónap	0,16	-0,31	2,58	-0,64	0,82
Shanghai	3 124,53	-2,41%	CHFHUF	282,63	0,03%	6 hónap	0,25	-0,23	2,62	-0,65	0,94
			EURPLN	4,2943	-0,04%	12 hónap	0,46	-0,11	2,74	-0,53	1,09

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	2,52	-4,7bp	cseh	1,92	0,5bp	Kukorica	164,25	Arany	1277,64
német	-0,01	-5,3bp	lengyel	2,88	-0,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,63	-4,1bp	magyar	3,19	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	175,50	Ezüst(\$/uncia)	14,95
spanyol	1,07	-4,3bp	román	4,93	-0,3bp	Brent kőolaj	74,90	Réz	6448,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2019.04.24	változás
3 h.	0,03%	0bp
6 h.	0,06%	-4bp
12 h.	0,20%	0bp
3 év	1,37%	-1bp
5 év	2,11%	0bp
10 év	3,19%	-2bp
15 év	3,73%	-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.”