

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2019. május 10.

- Életbe lépnek a vámok, folytatódnak a kereskedelmi tárgyalások
- Jelentősen javult a német export
- Lassulhat az ausztrál gazdaság a jegybank szerint

Hazai hírek, makrogazdaság:

Piaci áttekintés

- Kissé lefelé korrigáltak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán, de összességében továbbra sincsenek jelentős változások. A 3 éves referenciahozam így 1,50%-on, az 5 éves 2,25%-on, a 10 éves referenciahozam pedig 3,31%-on állt.
- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon kifejezetten erős kereslet mutatkozott a három papír iránt, elérve a 230 Mrd forintot. Az ÁKK végül 83,5 Mrd forintot fogadott el, szemben a tervezett 65 Mrd forinttal. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 10 éves kötvény esetében rendre 1,50%, 2,25% és 3,30%, lett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Mától életbe lépnek az amerikai büntetővámok. 200 milliárd dollárnyi kínai termékre emelik meg 10%-ról 25%-ra a vámot. A leginkább érintett termékek köre a telekommunikációs eszközök, számítástechnikai eszközök illetve áramkörök. A jelenleg szállított termékek még nem esnek a vámszabályozás alá, ez a tengeri szállítás miatt 3-4 hétig késlelteti a gyakorlati bevezetést a termékek egy jelentős körénél.

Parkolópályára került a francia reptér értékesítése. Emmanuel Macron terve legalább 9 hónapot csúszik, hiszen a bíróság megnyitotta a lehetőséget a népszavazás előtt, ami a reptér üzemeltetést közszolgáltatásnak minősítené.

Váratlanul nagyot emelkedett a márciusi német export. A várt 0,4%-os visszaesés helyett hó/hó alapon 1,5%-kal bővült a német export. Az import hó/hó alapú 0,4%-os bővülése viszont elmaradt a várt 0,5%-os növekedéstől. A megugró exportnak köszönhetően a külkereskedelmi többlet az előző havi 17,9 milliárd euróról 22,7 milliárd euróra növekedett

Amerika és Kína közötti tárgyalások ma is folytatódnak annak ellenére, hogy Amerika életbe lépteti a vámokat, Kína pedig készül a továbbra sem részletezett válaszlépésekre.

Az Ausztrál jegybank a korábbi 2,5%-ról 1,75%-ra csökkentette GDP növekedési kilátásait.

Nemzetközi piacok

- Kisebbs csökkenés jellemezte tegnap az **amerikai részvénytőkepiacokat**. Az S&P 0,3%-ot, a Nasdaq 0,4%-ot, a DOW pedig 0,5%-ot csökkent.
- Komoly csökkenés jellemezte tegnap az **európai részvénytőkepiacokat**. A FTSE100 0,9%-ot, a DAX 1,7%-ot, a CAC40 pedig 1,9%-ot esett.
- Az amerikai vámok megemeléséről szóló hírekre egész héten eladói nyomás alatt álltak az **ázsiai piacok**. Viszont ma, hogy ténylegesen is életbe lépnek a vámok már felpattanás volt tapasztalható az ázsiai piacokon. A Hang Seng 1,1%-ot, a Shanghai index 2,2%-ot emelkedett, viszont a Nikkei értéke 0,2%-ot csökkent.
- A WTI típusú **kőolaj** árfolyama 62 dollárig emelkedett, miután tegnap este Trump elnök bejelentette, hogy 10%-ról 25%-ra emelte a kínai árukra kivetett vámot, ami 200 milliárd értékű árut érint. A piac bízik abban, hogy a fenyegetés hatására a kínaiak mégis visszakoznak, és legvégül nem lesz mégsem kereskedelmi háború. A kedvező német export adatok is hozzájárultak az emelkedéshez. Az olaj fundamentumaiban nem történt jelentős változás, továbbra is a kínai oldali problémáit, a venezuelai helyzetet és az iráni szankciókat emésztja a piac.
- Az **arany** 1.285 dollárig emelkedett, miután tegnap Trump elnök döntött a kínai vámok emeléséről. Ezzel együtt a piac optimista, hogy nem mélyül el a probléma és Kína visszakozni fog. Az arany árfolyamát emellett az USA kamatok alakulása befolyásolja leginkább. A német jó hírek megnyugtathatják a piacokat, ami az arany áresését okozhatja.
- Erősödött az **euró** a dollárral szemben tegnap. Az 1,12-es szintől tegnap megpattant az EURUSD árfolyam, melynek során átmenetileg a 20 és a 30 napos mozgóátlag fölé is felszúrt az árfolyam. A kilengést követően gyorsan stabilizálódni kezdett az árfolyam és visszatért a 20-30 napos mozgóátlag alá. Visszafogottabb mértékben, de ma reggel is tovább folytatódik a dollár gyengülése, a mozgóátlagokat ma ismét áttörte az árfolyam és 1,122-es árfolyamon jegyzik ma reggel a devizapárt.
- Az amerikai **határidős indexek** közül a Dow pluszos, míg az S&P és a Nasdaq mínusz volt. Az európai határidős piacok a pozitív tartományban voltak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

| Dátum | Idő | Ország | Adat | Időszak | Korábbi | Várt | Tény |
|----------|-------|--------|--|---------|---------|-------|------|
| máj. 10. | 8:00 | GE | Folyó fizetési mérleg (milliárd euró) | márc. | 17.5 | 26 | 30.2 |
| máj. 10. | 8:00 | GE | Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró) | márc. | 18 | 20 | 22.7 |
| máj. 10. | 8:00 | GE | Külkereskedelmi egyenleg | márc. | -1.2% | -0.4% | 1.5% |
| máj. 10. | 10:30 | UK | GDP (év/év) - előzetes | Q1 | 1.4% | 1.8% | |
| máj. 10. | 10:30 | UK | Ipari termelés (év/év) | márc. | 0.1% | 0.5% | |
| máj. 10. | 10:30 | UK | Külkereskedelmi mérleg (millió font) | márc. | -4860 | -4600 | |
| máj. 10. | 14:30 | US | Maginfláció (év/év) | ápr. | 2% | 2.1% | |
| máj. 10. | 14:30 | US | Fogyasztói árindex (év/év) | ápr. | 1.9% | 2.1% | |
| máj. 10. | 20:00 | US | Költségvetési egyenleg (milliárd dollár) | ápr. | -146.9 | 160.5 | |

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Össességében nem változott tegnap a **forint** árfolyama az euróval szemben egy mozgalmas nap után.

Tegnap napon belül jelentős kilengést mutatott az EURHUF árfolyam, azonban a kilengést követően az árfolyam ismét 324 környékén stabilizálódott és ma reggel is ennek környékén tartózkodik az árfolyam. A tegnap megjelent inflációs, maginflációs és adószűrt maginflációs adatok sem okoztak komolyabb meglepetést.

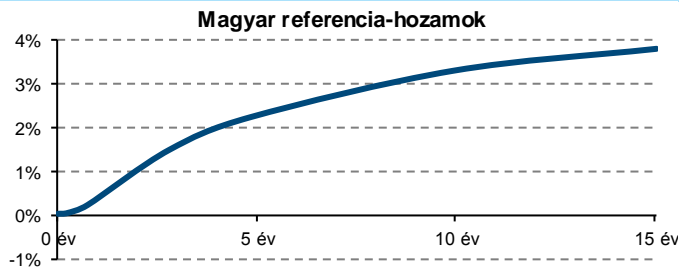


| Tőzsdek | | | Devizák | | Bankközi kamatlábak (%) | | | | | | |
|-----------------------|-----------|--------|----------------|--------|-------------------------|-----------------------------|------------|------------------------|------------|------------|------|
| Bux | 41 207,46 | -0,35% | EURUSD | 1,1224 | 0,08% | HUF | EUR | USD | CHF | GBP | |
| S&P500 | 2 870,72 | -0,30% | USDJPY | 109,79 | 0,05% | O/N | 0,06 | -0,36 | 2,36 | -0,78 | 0,67 |
| Nikkei225 | 21 344,92 | -0,27% | EURHUF | 324,20 | 0,03% | 1 hónap | 0,10 | -0,37 | 2,45 | -0,75 | 0,73 |
| DAX | 11 973,92 | -1,69% | USDHUF | 288,86 | -0,05% | 3 hónap | 0,16 | -0,31 | 2,55 | -0,74 | 0,81 |
| Shanghai | 2 935,85 | 2,98% | CHFHUF | 284,75 | -0,06% | 6 hónap | 0,25 | -0,23 | 2,58 | -0,62 | 0,92 |
| | | | EURPLN | 4,2999 | 0,02% | 12 hónap | 0,47 | -0,12 | 2,71 | -0,53 | 1,07 |
| Tíz éves hozamok* (%) | | | Nyersanyagok | | | | | | | | |
| USA | 2,44 | -4,1bp | cseh | 1,96 | -0,1bp | Kukorica | 164,50 | Arany | 1284,17 | | |
| német | -0,05 | -0,3bp | lengyel | 2,91 | -3,2bp | (€/t, Euronext) | | (\$/uncia) | | | |
| olasz | 2,68 | 6,8bp | magyar | 3,31 | -2,0bp | Búza (€/t, Euronext) | 174,25 | Ezüst(\$/uncia) | 14,78 | | |
| spanyol | 0,99 | 2,9bp | román | 4,94 | -1,6bp | Brent kőolaj | 70,75 | Réz | 6102,00 | | |
| | | | | | | (\$/hordó) | | (\$/t, LME) | | | |

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíriaci referenciahozamok

| | 2019.05.09 | változás |
|--------------|------------|----------|
| 3 h. | 0,04% | 2bp |
| 6 h. | 0,06% | 0bp |
| 12 h. | 0,24% | 1bp |
| 3 év | 1,50% | 1bp |
| 5 év | 2,25% | -2bp |
| 10 év | 3,31% | -2bp |
| 15 év | 3,81% | -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.”