

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 22.

- Jól alakult a német ZEW index
- Itthon folytatódott a hozamok lassú emelkedése
- Lassan konszolidálódhat a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tervezett 30 Mrd forinthez képest 37,5 Mrd forintnyi összegben bocsátott ki az ÁKK 3 hónapos DKJ-t a tegnapi aukción. Az átlaghozam 0,02% lett.
- Tovább araszolgattak felfelé a referenciahozamok a leghosszabb lejáratokon az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 7 bázisponttal 0,36%-ra, az 5 éves 4 bázisponttal 1,35%-ra, a 10 éves pedig 3 bázisponttal 2,22%-ra emelkedett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nagyot javult a német üzleti hangulat a tegnapi megjelent ZEW index alapján. A jelenlegi gazdasági környezet megítélése -19,9 ponttól -9,5 pontra emelkedett, míg a kilátások részindexe 10,7 ponttól 26,7 pontra ugrott, ami 2015 nyara óta nem látott szint. A javuló üzleti hangulat elsődleges oka az amerikai–kínai kereskedelmi megállapodás, másodsorban a javuló német gazdasággal kapcsolatos várakozás.

Olasz médiaértesülések szerint Luigi Di Maio a következő napokban lemondhat az Öt Csillag elnöki tisztségéről, azonban továbbra is külügyminiszter maradhat. A pártelnök lemondására még a vasárnapi regionális választásokat megelőzően sor kerülhet, melyen várhatóan igen gyengén teljesíthet majd a mozgalom. A változás az amúgy is rendkívül törékeny koalíciós kormányra nézve is növeli a bizonytalanságot.

A versenyképességi csomag részeként Emmanuel Macron eltörölné a vállalatok árbevétel alapú szociális hozzájárulását, amiből jelenleg 4 milliárd eurós adóbevétel származik. Azonban kijelentette, hogy ez csak akkor valósítható meg, ha ezzel párhuzamosan a kiadásokat is sikerül lefaragni. Ennek érdekében társadalmi vitát kezd arról, hogy mely területeken lehet az állami kiadásokat lefaragni.

A kínai Vuhan tartományból kiindult új vírus tovább terjedt. 13 kínai tartományból jelentettek összesen 440 megbetegedést, valamint már Amerikában és Ausztráliában is észleltek 1-1 beteget, akik Kínából érkeztek. A WHO testülete mai tanácskozásán akár a nemzetközi egészségügyi vészhelyzet kihirdetéséről is dönthet.

Nemzetközi piacok

- Enyhe csökkenés jellemezte tegnap a **vezető amerikai részvényindexeket.** A Dow 0,5%-kal, az S&P500 0,3%-kal, a Nasdaq 0,2%-kal esett vissza.
- Csökkenés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat.** ACAC40 és a FTSE100 is 0,5%-ot csökkent, míg a DAX index stagnált.
- A tegnapi nagy ijedtséget követően ma magukra találtak az **ázsiai részvényindexek.** A Shanghai index 0,3%-ot, a Nikkei 0,7%-ot, a Hang Seng pedig 1,2%-ot emelkedett.

- A **WTI** 58 dollár volt ma reggel a legközelebbi határidőre. A Kínában kitört koronavírus fertőzés, ami azóta már más országokban is megjelent, komoly fenyegetést jelent a világgazdasági növekedés és az olajkereslet alakulására. Ez a tényező ellensúlyozta a geopolitikai feszültségek hatását, többek között azt, hogy Líbia jelenleg nem exportál olajat, illetve, hogy Irakban és Iránban is puszkaporos a helyzet. A piac emlékszik még a 2003-as SARS vírus hatásaira, ami jelentős hatással bírt a világgazdasági növekedésre. A Goldman Sachs előrejelzése szerint egy hasonló járványkitörés napi 260 ezer hordóval vetné vissza a globális keresletet, s az olajárban ez 3 dolláros esést okozna.
- Az **arany** enyhén gyengült ma reggel. Az ázsiai koronavírus okozta félelem egyelőre nem jelent meg az arany árában, a befektetők inkább az ázsiai piacok erősödésére figyelték. A 2003-as SARS vírus 0,3%-kal vetette vissza a kínai gazdaságot ebben az évben. A vírus veszélyét fokozza, hogy most kezdődik a kínai Holdújév, ami péntektől egy hétig tart és hatalmas embermozgással jár együtt. Ez segítheti egy új járvány kitörését. A palládium esett tegnap, miután a befektetők profitot realizáltak. A piac figyeli a Trump elleni impeachment eljárást, bár megfigyelők szerint nem valószínű, hogy az elnököt megfosztanák hivatalától.
- **Ismét közelíti a 100 napos mozgóátlagot 1,107-nél az EUR/USD kurzus**, aminek letörése esetén egy fej-vállak technikai alakzatot formálhat az árfolyam. Ha elesne ez a technikai szint, nagyobb tér nyílhatna meg lefelé.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 22.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jan.	30.2%		
jan. 22.	14:30	US	Chicagói Fed index	dec.	0.56	0.125	
jan. 22.	16:00	US	Használatkás értékesítések (hó/hó)	dec.	-1.65%	1.5%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kissé erősödött tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 334,6-ról zárásra 334,2-re csökkent az EURHUF devizapár.

A jegybanki egynapos betétben kicsapódó többletlikviditás jelentősen visszaesett az elmúlt napokban, ami fékezi a forintra nehezedő leértékelődési nyomást és kisebb konszolidációt hozhat a piacra.

A hét hátralévő részében a piac figyelme egyre inkább a közelgő, jövő keddi jegybanki kamatdöntő ülésre terelődhet.



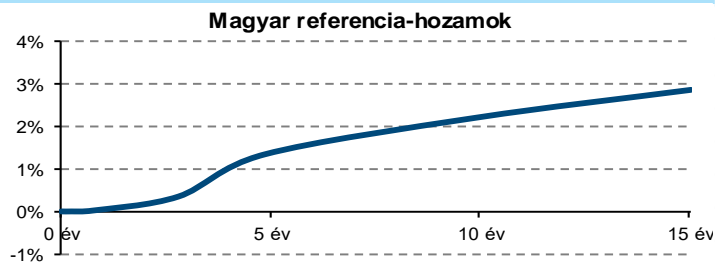
Technikailag nézve rövid távon első körben a 20, 30 napos mozgóátlagokig folytatódhat a korrekció, melyek jelenleg 332 forint környékén tartózkodnak.

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	44 132,00	-0,76%	EURUSD	1,1086	0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 320,79	-0,27%	USDJPY	110,01	0,13%	O/N	0,06	-0,45	1,53	-0,68	0,68
Nikkei225	24 031,35	0,70%	EURHUF	334,46	0,08%	1 hónap	0,12	-0,47	1,65	-0,64	0,64
DAX	13 555,87	0,05%	USDHUF	301,71	0,05%	3 hónap	0,17	-0,39	1,80	-0,68	0,70
Shanghai	3 060,75	0,28%	CHFHUF	310,25	-0,35%	6 hónap	0,23	-0,33	1,83	-0,62	0,74
			EURPLN	4,2364	0,16%	12 hónap	0,31	-0,24	1,92	-0,57	0,80
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,77	-4,7bp	cseh	1,72	2,5bp	Kukorica	172,50	Arany		1554,43	
német	-0,25	-3,0bp	 lengyel	2,28	-5,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,37	1,8bp	magyar	2,22	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	198,25	Ezüst(\$/uncia)		17,78	
spanyol	0,42	-2,1bp	román	4,25	-1,0bp	Brent kőolaj	64,19	Réz		6160,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiacon referenzhozamok

	2020.01.21	változás
3 h.	0,01%	1bp
6 h.	0,01%	0bp
12 h.	0,03%	1bp
3 év	0,36%	7bp
5 év	1,35%	4bp
10 év	2,22%	3bp
15 év	2,87%	3bp



„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.”