

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 23.

- A kínai koronavírus okozta félelmek miatt kockázatkerülő üzemmódba váltottak a piacok
- Kamatdöntő ülést tart ma az EKB, nem várható változás a monetáris kondíciókban
- Új történelmi mélypontra gyengült a forint az euróval szemben ma reggel

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30-30 Mrd forint lesz.
- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások mutatkoztak tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,37%-on, az 5 éves 1,35%-on, a 10 éves pedig 2,18%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

- **Jól alakult a használatlakás-értékesítések száma az USA-ban decemberben**, miután évesített alapon 5,54 millió lakást adtak el a várt 5,43 millióval szemben. Ez hó/hó alapon 3,6%-os növekedést jelentett.
- Megkezdődött tegnap a Donald Trump ellen indított alkotmányos lemondatási eljárás tárgyalása az Amerikai Szenátusban. Az első három nap arról fog szólni, hogy a demokraták prezentálják érveiket azzal kapcsolatban, hogy miért kéne Trumpnak idő előtt távoznia az elnöki székből.
- **A brit Parlament és a Felsőház is jóváhagyta a Brexit törvények implementálását**, így azok már csak a királynő aláírására várnak. Ezzel január 31-el a britek kiléphetnek az EU-ból. Jogilag. Ugyanis a valóságban most kezdődik egy átmeneti időszak, ami alatt igyekeznek szabad kereskedelmi megállapodást kötni, és a legalább év végéig tartó átmeneti időszak alatt a valóságban nem lehet majd érezni a változást.
- Ahogy várható volt tegnap bejelentette Luigi Di Maio lemondását az Öt Csillag éléről, azonban külügyminiszteri pozícióját továbbra is megőrzi. A hírre főként az olasz bankrészvények reagáltak érzékenyen, hiszen a pártelnök távozása veszélyt jelenthet a törekény kormánykoalícióra nézve.
- Kamatdöntő ülést tart ma az EKB. A monetáris kondíciókon várhatóan nem változtat a jegybank. A kommunikációban is elsősorban a stratégiai felülvizsgálat jelenhet majd meg. Ezzel kapcsolatban a megjelent hírek szerint a folyamatot két részre bontanák. Külön vizsgálnák a jegybank fő feladatát, az inflációs cél elérését, és ettől elszeparáltan kezelnék a jegybank egyéb feladatait, melyek között új célként akár a klímatudatosság is megjelenhet.
- A vírus terjedésének megakadályozása érdekében a hatóságok ma reggeltől leállították a gócpontnak tekinthető Vuhan városának helyi és távolsági tömegközlekedését is és a repteret is lezárták. Ezzel gyakorlatilag megállt az élet a 10 milliós városban. A lakosságot pedig arra kérik, hogy az 1 hetes ünnep ellenére maradjanak otthon, hogy megakadályozzák a vírus tovább terjedését. A lakosság már eddig is igyekezett kerülni a nyilvános helyek látogatását, mint a mozikat és bevásárló központokat. Makoában lemondták az összes hold újévi programot szintén a vírus terjedésének megelőzése érdekében. A WHO végül 1 nappal, mára halasztotta a döntést, hogy kihirdetik-e a nemzetközi egészségügyi vészhelyzetet.

Bár a technológiai szektor javuló tendenciát mutatott, exportja 26%-kal haladta meg az egy évvel ez előtti szintet, azonban összességében a **japán export** így is a várt 4,3%-nál nagyobb mértékben 6,3%-kal esett vissza decemberben. Az import szintén alulteljesítette a várakozásokat, a várt 3,2% helyett 4,9%-kal csökkent.

A kínai jegybank 240 milliárd jüannyi többlet likviditást nyújtott a bankrendszer számára. Ez megszokott lépés az ünnepi időszakban megnövekvő készpénzkeresletet megelőzően.

Nemzetközi piacok

- Stagnálással fejezték be a **vezető amerikai részvényindexek** a tegnapi kereskedést, egyedül a Nasdaq tudott minimális, 0,1%-os emelkedést felmutatni.
- Kisebbs csökkenést mutattak tegnap az **európai részvénytőkepiacok**. A DAX 0,3%-ot, a FTSE100 0,5%-ot, a CAC40 0,6%-ot csökkent.
- Nagy zuhanást szenvedtek el ma az **ázsiai részvénytőkepiacok**. A Shanghai index 2,9%-ot esett, amiben az is közrejátszott, hogy a hold új év miatt csak következő pénteken lesz ismét kereskedés. A Hang Seng 2,1%-ot zuhant, pedig itt holnap is lesz még kereskedés, igaz csak rövidített. A Nikkei pedig 1%-ot esett.
- A kínai koronavírus elterjedése miatti félelem hatott az olaj árára: a **WTI** 55,8 dollár volt ma reggel. A piac különösen aggódik, hogy a járvány a kínai Holdujév előtt tört ki. Az egyhetes ünnep idején kínaiak milliói utaznak szülőföldjükre, ez jelenleg a Földön a legnagyobb emberszámot megmozgató utazási tevékenység ilyen rövid időszak alatt. Ha ezt megállítják a hatóságok, az legalább napi 260 ezer hordó keresletkieséssel jár együtt a Goldman Sachs szerint. Az API szerint 1,57 millió hordóval nőtt az USA nyersolaj készlete a múlt héten.
- Az **arany** 1.555 dollár volt ma reggel. A piac figyeli a koronavírus terjedését és ennek hatását. Ebből a szempontból a befektetők megosztottak: egyrészt a vírus terjedése növeli a félelmet és az arany iránti keresletet, másrészt a kisebb kínai aktivitás visszaveti az ázsiai ország aranyvevőit, akik különösen a kínai Holdujév időszakában szoktak aktívak lenni. A két hatás eredője egy semleges áralakulás a piacon, bár a szakértők inkább a gyenge kínai keresletet emelték ki. A piac figyeli ma az EKB döntését és Trump elleni felfüggesztési eljárás alakulását is.
- Továbbra is a 100 napos mozgóátlagon hezitál az EUR/USD kurzus**, ma reggel 1,108-on tartózkodik az árfolyam. Amennyiben elesne ez a szint, akkor 1,1-ig nyílna meg az út lefelé.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is negatív hangulat uralkodott ma reggel.

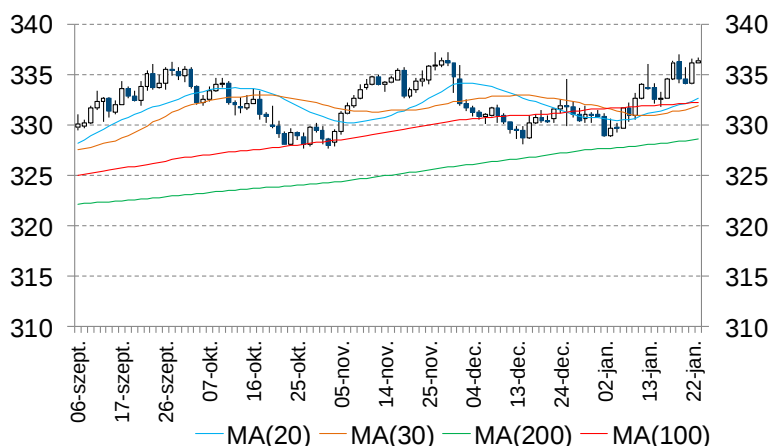
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 23.	0:50	JP	Export (év/év)	dec.	-7.9%	-4.3%	-6.3%
jan. 23.	0:50	JP	Import (év/év)	dec.	-15.7%	-3.2%	-4.9%
jan. 23.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	dec.	-37.9%		-33.5%
jan. 23.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	jan.	0%	0%	
jan. 23.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	204	214	
jan. 23.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	1767	1750	
jan. 23.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	jan.	56.5		
jan. 23.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jan.	66		
jan. 23.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	dec.	0%	-0.2%	
jan. 23.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	jan.	-8.1	-7.8	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A gyenge irányba fordult tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 334,2-ről zárásra 336,2-re emelkedett az EURHUF devizapár. A ma reggeli kereskedésben pedig nem sokkal nyitás után újabb történelmi mélypontot ért el a kurzus az euróval szemben.

A mai gyengülés a devizapiacra nem forint specifikus, a globális piacokon sem túl jó a hangulat, a kínai koronavírus miatt is „kockázatkerülő üzemmódban” vannak a piacok. A forint mellett így a lengyel zloty is gyengül. Mindemellett a laza monetáris politika továbbra is fontos fundamentális oka a forint gyengülésének. Úgy véljük, hogy az elkövetkező időszakban várhatóan tovább csökkenhet a többletlikviditás bankközi piacon, ami segítheti a konszolidációt, ám összességében továbbra is alapvetően volatilis maradhat a kurzus.

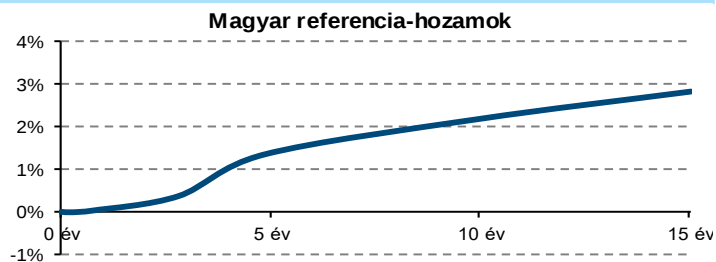


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44 597,05	1,05%	EURUSD	1,1089	-0,04%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 321,75	0,03%	USDJPY	109,61	-0,21%	O/N	0,07	-0,45	1,54	-0,70	0,68
Nikkei225	23 795,44	-0,98%	EURHUF	336,40	0,05%	1 hónap	0,13	-0,47	1,66	-0,65	0,63
DAX	13 515,75	-0,30%	USDHUF	303,37	0,09%	3 hónap	0,18	-0,39	1,81	-0,64	0,70
Shanghai	2 976,53	-2,75%	CHFHUF	313,29	0,04%	6 hónap	0,24	-0,33	1,83	-0,62	0,74
			EURPLN	4,2416	0,08%	12 hónap	0,32	-0,24	1,92	-0,58	0,81
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,77	-0,5bp	cseh	1,67	-5,0bp	Kukorica		172,50	Arany		1554,33
német	-0,26	-1,2bp	lengyel	2,26	-1,6bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	1,35	-2,3bp	magyar	2,18	-4,0bp	Búza (€/t, Euronext)		195,75	Ezüst(\$/uncia)		17,70
spanyol	0,41	-1,0bp	román	4,24	-1,6bp	Brent kőolaj		62,39	Réz		6106,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.01.22	változás
3 h.	0,00%	-1bp
6 h.	-0,01%	-2bp
12 h.	0,03%	0bp
3 év	0,37%	1bp
5 év	1,35%	0bp
10 év	2,18%	-4bp
15 év	2,83%	-4bp



„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.”