

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 29.

- **Nem változtatott a kamatokon a jegybank tegnap**
- **3,3%-ra mérséklődött a munkanélküliségi ráta a KSH szerint a negyedik negyedévben**
- **Gyenge maradt a forint a kamatdöntés után**

Hazai hírek, makrogazdaság

A vártak megfelelően nem változtatott a jegybank tegnap a monetáris kondíciókon. Az alapkamat 0,9%, az egynapos fedezett betéti kamat pedig -0,05%-on maradt. A jegybank továbbra is vezető jegybankok laza monetáris politikáját hangsúlyozta, illetve azt, hogy az infláció átmeneti emelkedés után az előrejelzési horizont végére a 3%-os jegybanksi célon stabilizálódik. Az elkövetkező negyedévekben továbbra is a laza monetáris kondíciók fennmaradására számítunk.

3,3%-ra csökkent a munkanélküliségi ráta a KSH szerint október-decemberben, az adat alacsonyabb lett a 3,5%-os várakozásnál.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnek megfelelően 30 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam 0,05% lett.
- Ismét emelkedtek a hosszabb oldali referenciahozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 3 bázisponttal 0,46%-ra, az 5 éves 5 bázisponttal 1,28%-ra, a 10 éves pedig 9 bázisponttal 2,10%-ra emelkedett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Jens Weidmann a Bundesbank elnöke a szeptemberi EKB döntést kritizálta. Szerinte túlzó az újabb kötvénypászlási program. Az EKB tagok közül Weidmann, aki leginkább támadja a jegybank laza monetáris politikáját. Ugyanakkor ő is elismerte, hogy a kamatok várhatóan tartósan alacsony szinten fognak maradni. Az inflációval kapcsolatban pedig elmondta, hogy várhatóan a következő években is a jegybank célja alatt fog maradni, ami egyébként nem újdonság, hiszen ezt tükrözi a jegybanksi stáb inflációs előrejelzése is.

Némileg lassult a kínai vírus terjedése. Ma reggel valamivel több, mint 6000 beteget számláltak. Az észlelések döntő többsége továbbra is Kínán belülre korlátozódik. Ez egy nap alatt 1600 új megbetegedést jelent, míg tegnap még 1700 új beteget regisztráltak.

Az amerikai egészségügyi hivatal tegnap óta nem javasolja a kínai utazásokat, de **a Fehér Ház cáfolta azokat a híreket, hogy az USA és Kína közti repülőjáratok felfüggesztését kezdeményezte volna.** Hongkong viszont gyakorlatilag lezárta határait a Kínából érkező utasok előtt.

A Toyota bejelentette, hogy egy héttel később, majd **csak február 9-én indítja újra a termelést a kínai gyáraiban.**

Jócskán felülmúlta **a richmondi Fed januári feldolgozóipari indexe** a várakozásokat, miután 20 pontra ugrott a korábbi -5, illetve a várt -3 ponttal szemben. Ezzel újabb megerősítést szolgáltatott arra, hogy az idei év kezdetével kisebb lendületet kapott az amerikai feldolgozóipar.

A várt felett alakult **a Conference Board fogyasztói bizalmi indexe** januárban, miután 131,6 pontra ugrott a várt 128 és az előző havi 126,5 ponttal szemben.

Nemzetközi piacok

- Érdemi felpattanást mutattak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,7%-kal, az S&P500 1%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal került feljebb.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A DAX és a FTSE100 0,9%-kal, a CAC40 pedig 1,1%-kal zárt magasabban.
- **Ázsiában** ma újra kinyitott a hongkongi tőzsde, ahol a kereskedés 2,8%-os eséssel indult újra, viszont a japán Nikkei 0,7%-ot emelkedett.
- Az API jelentése szerint a múlt héten 4,27 millió hordóval csökkentek a kőolajkészletek az USA-ban. A ma megjelenő várt DOE adatok szerint viszont 258 ezer hordós növekedést láthattunk, miközben a benzinkészletek mintegy 1,6 millió hordóval növekedhettek. **Az olaj** árfolyam még tegnapelőtt megközelítette az 51 dollárnál levő támasz szintet, ahonnan fordult s azóta emelkedik az árfolyam, amelyet az API felől jövő hírek, illetve az a spekuláció, hogy az OPEC+, márciusban, további kitermelés csökkentéséről dönthet a koronavírus miatt.
- A kockázatkerülés mellett az alacsony kamatok is növelik az ETF-ek által vásárolt arany mennyiségét, ami 2.561 tonnára emelkedett, ami 2013 januárja óta nem látott csúcst jelent és csak bő 10 tonnányi arannyal marad el a mindenkori csúcstól. Ennek ellenére tegnap, az enyhén javuló befektetői hangulatban az **arany** árfolyama enyhén csökkent, 1.568 dollárra.
- Az eheti előrejelző makroadat alapján az amerikai gazdaság továbbra is jobban tartja magát, mint az európai, ami további nyomást helyezhet **az EUR/USD** kurzusra. Az árfolyam közel elérte az 1,1-es technikai szintet, ahonnan érkezhethet egy technikai jellegű felpattanás, de ezt követően továbbra is inkább lefelé mutat a technikai kép.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

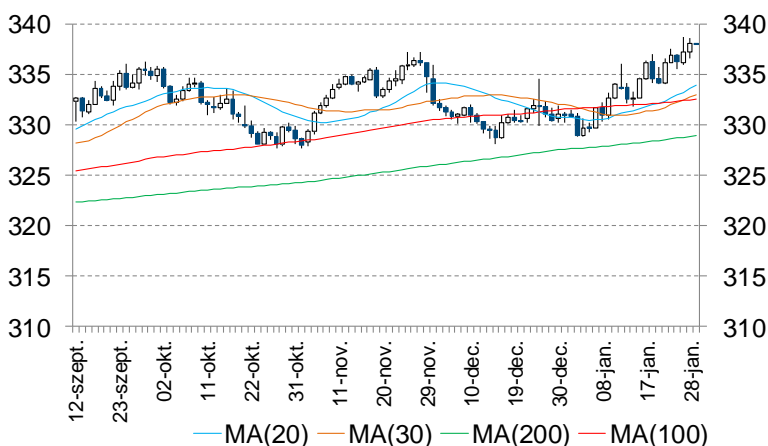
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 29.	1:30	AU	Fogyasztói árindex (év/év)	Q4	1.7%	1.7%	1.8%
jan. 29.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	dec.	3.5%	3.5%	3.3%
jan. 29.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jan.	-1.2%		
jan. 29.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	dec.	5.6%	10.3%	
jan. 29.	20:00	US	Fed kamatdöntés	jan.	1.75%	1.75%	
jan. 29.	Aft-mkt	US	Facebook	2019 Q4	2,38	2,53	
jan. 29.	Aft-mkt	US	Microsoft	2020 Q2	1,10	1,32	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

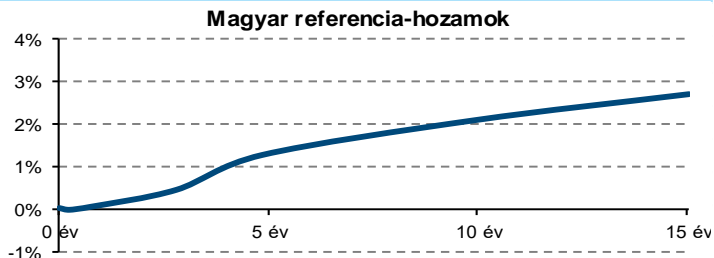
Kivárás jellemezte a tegnapi kamatdöntés előtt a forintpiacot. A jegybank azonban nem érintette közleményében az árfolyam alakulását. A közlemény hangvétele továbbra is laza maradt, a jegybank elkötelezte magát a tartósan laza monetáris kondíciók mellett az elkövetkező időszakokra. Mindez továbbra sem sugall érdemi forinterősödést, s a piac volatilitása továbbra is erős maradhat.



			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 675,50	-0,58%	EURUSD	1,1005	-0,15%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 276,24	1,01%	USDJPY	109,08	-0,06%	O/N	0,07	-0,45	1,53	-0,73	0,67
Nikkei225	23 379,40	0,71%	EURHUF	338,04	0,00%	1 hónap	0,16	-0,46	1,65	-0,64	0,62
DAX	13 323,69	0,90%	USDHUF	307,17	0,16%	3 hónap	0,22	-0,40	1,77	-0,64	0,69
Shanghai	2 976,53	-2,75%	CHFHUF	315,27	0,03%	6 hónap	0,26	-0,34	1,78	-0,62	0,74
			EURPLN	4,2727	0,06%	12 hónap	0,36	-0,27	1,84	-0,56	0,79
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,66	4,8bp	cseh	1,52	-2,7bp	Kukorica	169,75	Arany	1568,34		
német	-0,34	4,4bp	lengyel	2,25	4,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,03	-0,5bp	magyar	2,10	9,0bp	Búza (€/t, Euronext)	194,50	Ezüst(\$/uncia)	17,48		
spanyol	0,31	3,5bp	román	4,20	0,8bp	Brent kőolaj	60,08	Réz	5703,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.01.28	változás
3 h.	0,03%	1bp
6 h.	-0,01%	0bp
12 h.	0,06%	-1bp
3 év	0,46%	3bp
5 év	1,28%	5bp
10 év	2,10%	9bp
15 év	2,71%	8bp



„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.”