

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 30.

- **Nem hozott meglepetést a Fed a tegnapi ülése**
- **Fiskális élénkítés jöhet Kínában**
- **Továbbra is mélypontja közelében a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A 3, az 5 és a 10 éves papírból a felkínált mennyiség összességében 55 Mrd forint lesz.
- Tovább emelkedtek a hosszabb oldali referenciahozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 5 bázisponttal 0,51%-ra, az 5 éves 7 bázisponttal 1,35%-ra, a 10 éves pedig 6 bázisponttal 2,16%-ra emelkedett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nem változtatott az alapkamaton a Fed a tegnapi kamatdöntés során. Technikai okokból a bankok számára a kötelező jegybanki tartalékokon felüli tartalékokra fizetett kamatot emelte 1,55%-ról 1,6%-ra. Az ülést követő sajtótájékoztatón Jerome Powell hangsúlyozta, hogy az inflációs folyamatokat kiemelten figyeli a jegybank, és mindenképp el szeretné kerülni azt, hogy az inflációs pálya hasonlóan alakuljon, mint például az Eurózónában. Ebből arra lehet következtetni, hogy az infláció esetleges megemelkedése esetén sem sietne az alapkamat esetleges emelésével a jegybank.

Kamatdöntő ülést tart ma a BoE. Az elemzői várakozások szerint maradhat a jelenlegi 0,75%-os alapkamat, ugyanakkor a piaci árazások csaknem 50%-os esélyt adnak egy 25 bázispontos kamatvágásnak. A jelenlegi jegybankelnök Mark Carney utolsó ülése a mai, így egy esetleges kamatvágással gyakorlatilag már kész helyzetbe hozná utódját. A decemberi ülésen 6-3 arányban szavaztak a jegybankárok a kamatok tartása mellett.

Újabb nap, újabb lépéssel közelebb a Brexithöz. Az Európai Parlament tegnap jóváhagyta a Brexit megállapodást, ami csak egy formális lépés volt, de ezzel vált jogilag is teljessé, hogy holnap Nagy-Britannia elhagyja az európai Uniót.

A brit üzleti hangulat 14 hónapos csúcsra emelkedett, mutatva, hogy az üzleti élet szereplői optimistán tekintenek a Brexit utáni időszakra.

Elemzői vélemények szerint a kínai kormánynak a fiskális élénkítés eszközéhez kell majd nyúlnia, hogy ellensúlyozza a koronavírus miatti gazdasági lassulást, ami egyúttal azt is jelentené, hogy átlépnék a 3%-os költségvetési hiányt. Szintén további lazítás képzelhető el a jegybank oldaláról is.

Ismét mintegy 1800 fővel nőtt globálisan a koronavírussal fertőzött betegek száma, vagyis az elmúlt pár napban 1600-1800 fő között stabilizálódott az új észlelések száma. Eddig összesen 7.783 beteget regisztráltak és 170 áldozattal járt a vírus. A WHO ma ismét megvitatja a nemzetközi egészségügyi vészhelyzet elrendelésének lehetőségét.

Nemzetközi piacok

- Stagnálással fejezték be a tegnapi kereskedést a vezető amerikai részvényindexek, miután a kezdeti pluszok elolvadtak a nap végére. A határidőkre pillantva pedig azt láthatjuk, hogy ma tovább folytatódhat a koronavírus hatására megkezdődött korrekció.
- Tegnap nyugodt kereskedés jellemezte az **európai részvénypiacokat**, melyben a DAX 0,2%-ot, a CAC40 0,5%-ot emelkedett, míg a FTSE100 stagnált.
- A koronavírus miatt aggódok kerültek ismét túlsúlyba az **ázsiai kereskedésben**. A Nikkei 1,7%-ot, a Hang Seng 2,4%-ot csökkent. A shanghai tőzsde a holdújév miatt még továbbra is zárva tart, sőt az eredeti menetrenddel ellentétben holnap sem fog kinyitni, mivel a vírus miatt hétfőig meghosszabbították a nemzeti ünnepet.
- A március elei OPEC ülést februárra előre hozhatják az olajtermelő országok, ugyanis a koronavírus terjedése jelentősen csökkentheti az olaj iránti keresletet és a piac stabilizálása érdekében újabb kitermelés-csökkentésre lehet szükség. A tegnapi megjelent DOE készletadatok a vártnál nagyobb bővülést mutattak, ami szintén gyenge keresletre utal. A **WTI típusú kőolaj** árfolyama ma reggel már 52,6 dollárig esett.
- A mostani romló nemzetközi hangulatban ismét előtérbe került az **arany** menedékeszköz szerepe, unciánkénti árfolyama 1.582 dollárig emelkedett.
- Nem hozott tegnap érdemi újdonságot a Fed kamatdöntő ülése, így továbbra is az 1,1-es technikai szinten táborozik az **EURUSD kurzus**. Amennyiben ez a szint elesne 1,09-ig nyílna meg az út lefelé. Ma reggel 1,102-n tartózkodik az árfolyam.
- Az amerikai és az európai **határidős piacok** is a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

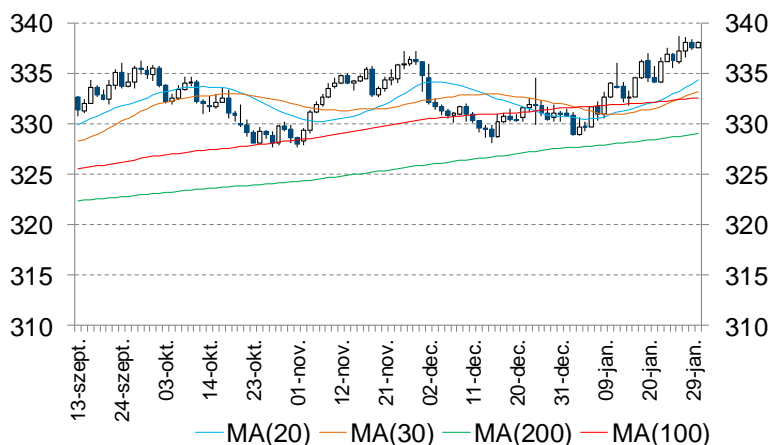
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 30.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	jan.	5%	5%	
jan. 30.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	jan.	8	5	
jan. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	jan.	-8.1		
jan. 30.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	dec.	7.5%	7.5%	
jan. 30.	13:00	UK	BoE eszközvásárlási cél (milliárd font)	jan.	435	435	
jan. 30.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	jan.	0.75%	0.75%	
jan. 30.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	jan.	1.5%	1.7%	
jan. 30.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q4	2.1%	2%	
jan. 30.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	211	215	
jan. 30.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	1731	1730	
jan. 30.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jan.	66		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Valamelyest megnyugodott tegnap a forint árfolyama, további leértékelődési nyomás nem mutatkozott a piacon. Összességében a nyitó 338,1-ről zárásra 337,6-ra csökkent az EURHUF devizapár.

A mai nyitásban azonban ismét gyengülni látszik az euróval szembeni kurzus, 338,5 forint körül jár az EURHUF jegyzés jelenleg. Az utóbbi időszakban a régiós devizákkal együtt gyengül az árfolyam, amit a koronavírus hatására kialakult általános kockázatkerülés is támogat. Amíg ez tovább tart, addig nem valószínű, hogy enyhülni tudna a forintra nehezedő nyomás.



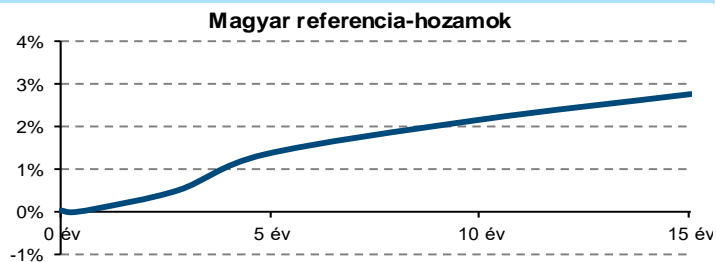
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 313,44	-0,27%	EURUSD	1,1015	0,05%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 273,40	-0,09%	USDJPY	108,89	-0,12%	O/N	0,07	-0,45	1,53	-0,68	0,67
Nikkei225	22 977,75	-1,72%	EURHUF	338,13	0,16%	1 hónap	0,16	-0,46	1,65	-0,70	0,62
DAX	13 345,00	0,16%	USDHUF	306,98	0,12%	3 hónap	0,23	-0,40	1,77	-0,65	0,69
Shanghai	2 976,53	-2,75%	CHFHUF	315,96	0,29%	6 hónap	0,27	-0,34	1,77	-0,62	0,74
			EURPLN	4,2854	-0,01%	12 hónap	0,37	-0,27	1,83	-0,55	0,80

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,58	-7,2bp	cseh	1,50	-1,2bp	Kukorica	169,50	Arany	1580,80
német	-0,38	-3,6bp	lengyel	2,22	-2,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,95	-7,9bp	magyar	2,16	6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	192,50	Ezüst(\$/uncia)	17,69
spanyol	0,30	-1,5bp	román	4,18	-0,4bp	Brent kőolaj	58,77	Réz	5641,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiacon referenzhozamok

	2020.01.29	változás
3 h.	0,03%	0bp
6 h.	-0,01%	0bp
12 h.	0,06%	0bp
3 év	0,51%	5bp
5 év	1,35%	7bp
10 év	2,16%	6bp
15 év	2,77%	6bp



„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.”