

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. január 31.

- Tartotta a kamatot az angol jegybank
- 13,9%-kal nőtt a bruttó átlagkereset novemberben a KSH szerint
- Mélypontok után erősödik a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint tavaly novemberben a **bruttó átlagkereset** 13,9%-kal nőtt éves szinten. A hivatal hozzátette, hogy az átlagkeresetek alakulását jelentősen meghatározta a nem rendszeres kereseti elemek (jutalom, prémium) növekedése.

Piaci áttekintés

- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon az ÁKK a három papírból összességében 60 Mrd forintot bocsátott ki, 5 milliárddal többet a tervezettnél. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 10 éves papír esetében 0,47%, 1,30% és 2,05% lett.
- Lefelé korrigáltak a hosszabb oldali referenciahozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 2 bázisponttal 0,49%-ra, az 5 éves 2 bázisponttal 1,33%-ra, a 10 éves pedig 7 bázisponttal 2,09%-ra mérséklődött.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A piaci árazások alapján hiába ígérkezett kiélezettnek a **tegnap brit kamatdöntés a Boe végül 7-2 arányban a kamatok tartása mellett** döntött. Ugyanakkor kisebb lépéseket tett a jegybank, amivel megnyitotta a lazítás előtt az utat. Egyrészt a közlemény szövegéből eltűnt a szigorítás lehetőségére való utalás. Másrészt a GDP előrejelzést csökkentették (az ideit 1,25%-ról 0,75%-ra, a következő 2 évi előrejelzést pedig 25-25 bázisponttal) és csak 2021-re várják, hogy teljesülhet az inflációs cél.

A korábbi 1,5%-ról januárban 1,6%-ra emelkedett a **német infláció**, azonban az 1,7%-os piaci várakozástól így is elmaradt. A **német kiskereskedelmi forgalom** decemberben mindössze 0,8%-kal bővült.

Több mint egy tucat tartományban hosszabbították meg legalább egy héttel a holdújévet annak érdekében, hogy megfékezzék a koronavírus terjedését. Mivel a vírus a legsűrűbben lakott, és egyben legfejlettebb térségekben terjed, így az a 14 tartomány, ahol bevezették a kényszerszünetet, a teljes kínai GDP csaknem 2/3-át, az exportnak pedig több mint 3/4-ét adja. Vagyis a lépésnek már valószínűleg komoly hatása lehet a negyedéves GDP növekedésre is. Az újabb becslések szerint, ha a kínai vírushelyzet még rosszabbá válik, akkor az első negyedéves GDP növekedés a korábban várt 6% környékéről 4,5%-ra mérséklődhet.

Meglehetősen stabilan alakultak a kínai beszerzési menedzser indexek. A feldolgozóipari PMI a várakozásoknak megfelelően 50 pontra csúszott vissza januárban a korábbi 50,2 pontról. A szolgáltatóipar pedig még javult is, 53,5 pontról 54,1 pontra.

A koronavírusban megbetegedettek száma 2.000 fővel 9.776 betegre emelkedett, az áldozatok száma pedig 213-nál jár. Ahogy az várható volt, a WHO tegnap elrendelte a nemzetközi egészségügyi vészhelyzetet. Ez a gyakorlatban elsősorban azt jelenti, hogy az egészségügyi szervek számára dolgoznak ki ajánlásokat a vírus kezelése érdekében. Ugyanakkor továbbra is elsősorban Kína-specifikusnak tartják a mostani járványt és szerintük sem utazási, sem kereskedelmi korlátozások nem indokoltak. Ennek ellenére az USA és Japán nem ajánlja a kínai utazásokat, Oroszország pedig lezárta a Kínával közös határát.

Nemzetközi piacok

- Emelkedésbe kapcsoltak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,4%-kal, az S&P500 és a Nasdaq 0,3%-kal emelkedett.
- A negatív nemzetközi hangulatban csökkentek tegnap az **európai részvényindexek**. A DAX a CAC40 és a FTSE100 is 1,4%-kal zárt alacsonyabban.
- Csökkenés jellemezte az **ázsiai részvénytőkepiacokat**. A Hang Seng 0,2%-ot csökkent, míg a Nikkei 1,0%-ot emelkedett.
- Noha Szaúd-Arábia szeretne volna elérni, hogy a március 5-6-ra tervezett OPEC+ ülés februárra előre legyen hozva a koronavírus esetleges kedvezőtlen hatásai miatt, Oroszország egyelőre nem egyezett bele ebbe. A múltban, amikor hasonló rendkívüli ülésre került sor, az tipikusan konkrét lépéssel járt az OPEC részéről. Mivel az oroszoknak alacsonyabb olajár is elegendő a költségvetési egyensúlyhoz, ezért náluk nehezebb elérni azt, hogy újabb kitermelés-csökkentést támogassanak idő előtt. A tárgyalások erről tovább folytatódnak. Az olaj számára ez kedvezőtlen hír, így a nyomás továbbra sem enyhül az amerikai típusú WTI-ről. Ma reggel 52,8 dolláron tartózkodik az árfolyam. Kiemelten figyelni továbbra is az 50,6 dolláros technikai szintet érdemes, ami az utóbbi egy évben többször fordulatot hozott.
- Megtorpant az **arany** lendülete, és ma reggel is a tegnapi délelőtti szintek közelében, 1576 dolláron jegyzik a nemesfémeket, összhangban azzal, hogy az ázsiai és az európai piacok is legalább átmenetileg megnyugodtak.
- Továbbra is megtámasztja az 1,1-es technikai szint az EUR/USD kurzust**, annak ellenére, hogy ma reggel relatíve gyenge német kiskereskedelmi adat érkezett. Az EUR/USD kurzus ma reggel 1,103-n tartózkodik, a felfelé korrekció első körben a 20, 30 napos mozgóátlagokig tarthat 1,11-en környékén. Középtávon továbbra is él a csökkenő trend.
- Az amerikai **határidős indexek** a negatív, míg az európaiak a pozitív tartományban voltak ma reggel.

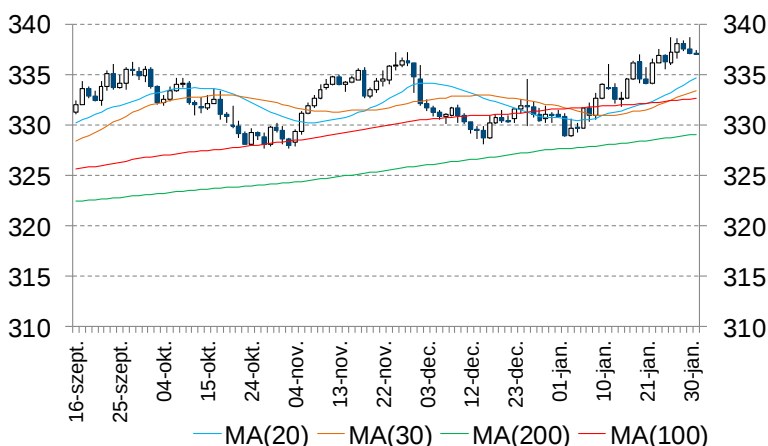
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 31.	0:30	JP	Munkanélküliségi ráta	dec.	2.2%	2.3%	2.2%
jan. 31.	0:50	JP	Ipari termelés (év/év)	dec.	-8.2%	-3.6%	-3%
jan. 31.	0:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	dec.	-1%	0.7%	1.3%
jan. 31.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	-2.1%	-1.8%	-2.6%
jan. 31.	2:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	50.2	50	50
jan. 31.	2:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jan.	53.5	53	54.1
jan. 31.	7:30	FR	GDP (év/év, igazított)	Q4	1.4%	1.2%	0.8%
jan. 31.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	2.7%	4.5%	0.8%
jan. 31.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	nov.	499.67		484
jan. 31.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	nov.	11.6%	11.2%	13.9%
jan. 31.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q4	1.2%	1.1%	1%
jan. 31.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	1.3%	1.4%	1.4%
jan. 31.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	dec.	0.4%	0.3%	
jan. 31.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	dec.	0.5%	0.3%	
jan. 31.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	dec.	1.6%	1.6%	
jan. 31.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	dec.	1.5%	1.6%	
jan. 31.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	jan.	48.2	49	
jan. 31.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	jan.	99.1	99.1	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kicsivel jobban tartja magát a forint az utóbbi napokban az euróval szemben, mint a régiós devizák, ezzel ma reggelre az EUR/HUF kurzus 337,1 forinton tartózkodott, majd délelőtt tovább erősödött. A kurzus a napokban az emelkedő trendcsatorna felső éléről igyekszik fordulni, ami első körben a rövidtávú mozgóátlagokig folytatódhat 334-335 forint környékén.

A továbbiakban a fókuszban a hétfőre várható heti MNB-s FX-swap tender lehet.

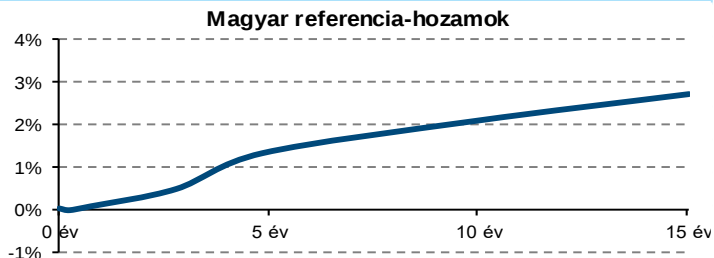


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 501,99	0,16%	EURUSD	1,1023	-0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 283,66	0,31%	USDJPY	109,07	0,10%	O/N	0,07	-0,46	1,53	-0,68	0,67
Nikkei225	23 205,18	0,99%	EURHUF	337,02	-0,03%	1 hónap	0,17	-0,46	1,65	-0,70	0,63
DAX	13 157,12	-1,41%	USDHUF	305,73	0,04%	3 hónap	0,23	-0,40	1,78	-0,69	0,70
Shanghai	2 976,53	-2,75%	CHFHUF	314,81	-0,13%	6 hónap	0,27	-0,34	1,78	-0,64	0,75
			EURPLN	4,2915	-0,06%	12 hónap	0,37	-0,28	1,85	-0,58	0,81
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,59	0,2bp	cseh	1,50	-1,2bp	Kukorica		169,25	Arany		1574,25
német	-0,41	-2,9bp	lengyel	2,17	-5,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,94	-1,2bp	magyar	2,09	-7,0bp	Búza (€/t, Euronext)		192,25	Ezüst(\$/uncia)		17,83
spanyol	0,27	-2,9bp	román	4,17	-1,4bp	Brent kőolaj		59,11	Réz		5587,50
						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.01.30	változás
3 h.	0,03%	0bp
6 h.	-0,01%	0bp
12 h.	0,08%	2bp
3 év	0,49%	-2bp
5 év	1,33%	-2bp
10 év	2,09%	-7bp
15 év	2,72%	-5bp



„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.”