

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 5.

- **Pete Buttigieg vezet a demokraták iowai előválasztásán**
- **6,1%-kal nőtt a kiskereskedelmi forgalom volumene decemberben a KSH szerint**
- **Erősödött tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggel közzétett adatai szerint a **kiskereskedelmi forgalom volumene** decemberben 6,1%-kal nőtt éves szinten a naptárhatással igazított adatok szerint. Mindhárom termékcsoportban erős maradt a forgalom bővülése, az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 4,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 8,6, az üzemanyag-kiskereskedelemben 2,6%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. A tavalyi év egészében éves szinten 6%-os növekedést mutatott a kiskereskedelmi eladások volumenindexe.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnek megfelelően 30 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0,10% lett.
- Emelkedtek tegnap a hosszabb oldali referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 8 bázisponttal 0,57%-ra, az 5 éves 7 bázisponttal 1,36%-ra, a 10 éves pedig szintén 7 bázisponttal 2,12%-ra nőtt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A koronavírusban megbetegedettek száma 24.550-re emelkedett ma reggelre, a halálozások száma pedig megközelítette az 500 főt. A WHO szerint a megbetegedések és a halálozások is főleg Vuhan tartományra korlátozódnak, valamint a szervezet szerint a vírus egyelőre nem mutatott sok mutációt, ami pozitív a vírus megállítása szempontjából. Shanghaiban egészen február végéig meghosszabbították a tanítási szünetet.

Nagy meglepetésre az 1982-es születésű Pete Buttigieg vezet a demokraták iowai előválasztásán a szavazatok nagyjából 70%-os feldolgozottságát követően. Buttigieg kampányának egyik fő eleme az emberek közti egyenlőség és összefogás, ezt azonban sokkal pragmatikusabb módon szeretné elérni, mint Bernie Sanders vagy Elisabeth Warren, akik őt követik a mostani előválasztáson. Ezzel a pénzügyi piacok szempontjából Buttigieg megválasztása pozitívabb végkimenetel lenne. Joe Biden, korábbi alelnök, aki relatíve piacbarátabb politikát követne csak a nyolcadik helyen áll.

A vártnál nagyobb csökkenést **a kínai szolgáltatóipari Caixin index.** A korábbi 52,5 pontról 51,8 pontra csökkent az index, a várt 52,0 ponttal szemben.

Az Európai Bizottság **Emmanuel Macron** kérésére felülvizsgálhatja az EU bővítési folyamatát. Ennek idejére pedig felfüggeszthetik az Albániával és Észak-Macedóniával folyamatban lévő csatlakozási tárgyalásokat.

A svájci jegybank elnöke szerint nem riadnak vissza az esetleges deviza piaci intervenciótól csak azért, mert Svájc ismét az USA figyelőlistájára került deviza manipulációval összefüggésben, melynek vádját a jegybankelnök tagadta is.

Nemzetközi piacok

- A technológiai szektor vezetésével komoly emelkedést mutattak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 2,1%-kal, az S&P500 1,5%-kal, a Dow 1,4%-kal került feljebb.
- Emelkedtek tegnap **az európai részvénypiacok**. A FTSE100 1,6%-ot, a DAX és a CAC40 pedig 1,8%-ot emelkedett. Főleg a nyersanyagkapcsolt részvények teljesítettek jól tegnap, éppen.
- **Ázsiában** a Hang Seng 0,3%-ot, a Nikkei 1,0%-ot, a Shanghai index pedig 1,2%-ot emelkedett az átlagnál lényegesen erősebb forgalommal párosulva.
- **A WTI** 49,8 dollárig esett, miután a tegnapi napon ismét előtérbe kerültek az olajkeresleti félelmek a koronavírus terjedése miatt. Az OPEC szerint a járvány miatt napi 400 ezer hordó kőolaj kereslet eshet ki az idén. Egyelőre Oroszország vonakodik leülni az OPEC tagjaival. A megosztottság miatt nem várható nagyon rövid időn belül döntés arról, hogy a kartell tovább vágja a termelését. A termékpiacon egyre nagyobb többletkínálat jelentkezik a repülő üzemanyagból, mivel a koronavírus különösen az ázsiai repülési keresletre van negatív hatással. Emiatt a jet üzemanyag kontangóba váltott, ami azt jelenti, hogy a jelenlegi ár a jövőbeli határidős árak alatt van.
- **Az arany** 1.561 dollárig gyengült ma reggel, miután a befektetők profitot realizáltak. Az ETF-ekben még mindig rekord mennyiségű aranyat tárolnak a befektetők, a becslések szerint 2.580 tonna a pénzügyi instrumentumokban tárolt arany nagysága. A héten pénteken lesz amerikai munkaerőpiaci adat, ami meghatározó lehet az árakra nézve. Az aranyra emellett továbbra is a koronavírusról és a gazdasági aktivitásról szóló hírek hatnak elsősorban.
- Folytatta a február eleji csökkenést tegnap **az EUR/USD kurzus**, ma reggelre 1,104-nél tartózkodik az árfolyam. Ezzel lassan teljes egészében visszaadja a januári végi hirtelen emelkedést az árfolyam, ami arra utal, hogy továbbra is kitarthat a csökkenő trend.
- A kezdeti borongós hangulat után zöldbe borultak az amerikai **határidős piacok**, míg **az európai piacok** nem sokkal nyitás után már ugyancsak pozitív tartományban jártak. Egyelőre kitarthat tehát a héten látott jó hangulat a tőzsdéken. A befektetők jelenleg bíznak abban, hogy a koronavírus hatásai a múlt héten gondoltnál kisebbek lehetnek. Eközben a technológiai szektor részvényei (különösen a Tesla) nagyon jól teljesítenek.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 5.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	jan.	52.6		51.9
febr. 5.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	7.3%	6.5%	6.1%
febr. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jan.	54.2	54.2	54.2
febr. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jan.	52.2	52.2	52.5
febr. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jan.	52.9	52.9	
febr. 5.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	2.2%	2.3%	
febr. 5.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jan.	7.2%		
febr. 5.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	jan.	201.7	158	
febr. 5.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	dec.	-43.1	-48.2	
febr. 5.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jan.	53.1		
febr. 5.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jan.	53.2	53.2	
febr. 5.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	jan.	54.9	55.1	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Erősödést mutatott tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 337,1-ről zárásra 335,8-ra csökkent az EURHUF devizapár. A koronavírus miatti félelmek valamelyest enyhültek a globális piacokon, emellett segíthette a forintot a bankrendszer többletlikviditásnak szűkülése is. Ma reggel egyelőre kisebb felpattanás látható a tegnapi zárószintről, s így ismét 336 felett jegyzik a devizapárt.

Technikailag nézve, ha sikerülne letörni a 20 napos mozgóátlagot 335,6-nál, az nyithatná meg az utat a biztosabb forinterősödés előtt.



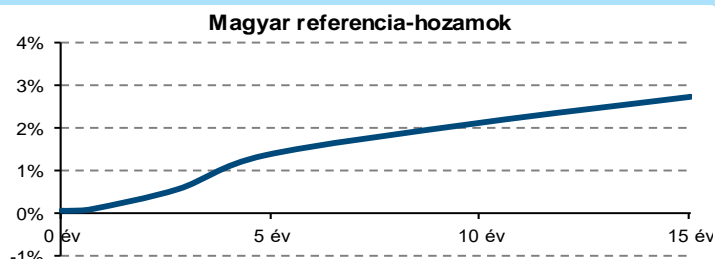
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 864,82	1,09%	EURUSD	1,1037	-0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 297,59	1,50%	USDJPY	109,33	-0,17%	O/N	0,10	-0,45	1,57	-0,69	0,68
Nikkei225	23 319,56	1,02%	EURHUF	336,26	0,13%	1 hónap	0,21	-0,46	1,67	-0,65	0,71
DAX	13 281,74	1,81%	USDHUF	304,65	0,18%	3 hónap	0,26	-0,40	1,74	-0,65	0,76
Shanghai	2 818,09	1,25%	CHFHUF	314,48	0,23%	6 hónap	0,30	-0,34	1,72	-0,63	0,82
			EURPLN	4,2759	0,01%	12 hónap	0,41	-0,29	1,77	-0,55	0,87

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,60	7,2bp	cseh	1,49	3,8bp	Kukorica	168,75	Arany	1560,88
német	-0,40	4,3bp	 lengyel	2,18	2,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,95	0,0bp	magyar	2,12	7,0bp	Búza (€/t, Euronext)	190,75	Ezüst(\$/uncia)	17,70
spanyol	0,27	2,7bp	román	4,20	-1,1bp	Brent kőolaj	54,20	Réz	5618,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.02.04	változás
3 h.	0,06%	3bp
6 h.	0,06%	8bp
12 h.	0,10%	2bp
3 év	0,57%	8bp
5 év	1,36%	7bp
10 év	2,12%	7bp
15 év	2,74%	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.”