

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 6.

- Jól alakultak az ADP munkapiaci adatok az USA-ban
- Nagy visszaesést mutatott az ipari termelés volumene decemberben a KSH szerint
- Ismét gyengül a forint

### Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggel közzétett adatai szerint az **ipari termelés** munkanaphatással igazított éves indexe 3,7%-os visszaesést mutatott decemberben, ami a 3,2%-os növekedést mutató várakozásunknál sokkal rosszabb adat lett. Havi szinten pedig a várt kisebb növekedés helyett 3,8%-os visszaesést mutattak a szezonálisan és munkanaphatással igazított adatok. A negatív meglepetést okozó számok mögött a járműipari kibocsátás jelentős csökkenése állt a hivatal kommentárja szerint. A 2019-es év egészében 5,4%-kal bővült az ipar teljesítménye.

### Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 Mrd illetve 20 Mrd forint lesz.
- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,58%-on, az 5 éves 1,36%-on, a 10 éves pedig 2,10%-on állt.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Kedvező ADP munkaeöpiaci adat látott napvilágot januárra az USA-ban**, ami azt mutatta, hogy összesen 291 ezerrel nőtt a magánszektorban foglalkoztatottak száma a várt 157 ezerrel és az előző havi 202 ezerrel szemben. Ez kedvező előjel az átfogó pénteki munkaerőpiaci adatok előtt.

55,5 pont lett az **ISM feldolgozóipari indexe** januárban, felülmúlva a konszenzus által várt 55,1-es, illetve az előző havi 55 pontos értéket.

**Közel 100%-os feldolgozottságnál gyakorlatilag fej-fel mellett halad Pete Buttigieg és Bernie Sanders az iowai demokrata előválasztáson.** Mindketten a végső szavazatok közel 26%-át kapták. Őket követi Elisabeth Warren 18%-kal, majd Joe Biden közel 16%-kal. A potenciális elnökjelöltek programja alapján Joe Biden lenne a legkedvezőbb jelölt a pénzügyi piacok szempontjából, akit ebből a szempontból Buttigieg követne. Sanders és Warren megválasztása nem kedvezne a nagy tőzsdei cégeknek. Amennyiben a historikus adatokat nézzük, nagyon ritkán fordult elő az, hogy elnök lett abból, aki az iowai előválasztás élén végzett.

Tegnap egymástól függetlenül egy kínai és egy brit kutatócsoport is azt állította, hogy ígéretes előre lépéseket tettek egy **koronavírus megállítását célzó készítmény** fejlesztésével. Ezzel szemben a **WHO állásfoglalása szerint nincs áttörő eredmény**, továbbra sem áll rendelkezésre bizonyított ellenszer. Egy-egy esetben meglévő gyógyszerek kombinációjával sikerült eredményeket elérni, de ez nem jelent univerzálisan alkalmazható kezelési módot. Ma reggelig már csaknem 28.300 beteget regisztráltak és az áldozatok száma 565 főre emelkedett. Ugyanakkor dinamikusan növekszik a gyógyultnak minősítettek száma is, ami ma reggel már átlépte az 1200 főt.

**Kína bejelentette, hogy február 14-től 75 milliárd dollárnyi amerikai termékre kivetett vámot felezik le.** Ez részben 10%-ról 5%-ra történő csökkentést, részben pedig 5%-ról 2,5%-ra történő vágást tartalmaz. Bár mindezt a részleges kereskedelmi megállapodás részeként teszik, azonban így is képes a hangulatot javítani a koronavírus miatt romló gazdasági kilátások közepette.

Christine Lagarde és Philip Lane véleménye szerint is **a koronavírus új növekedési kockázatot jelenthet, ugyanakkor az EKB-nak egyelőre nincs teendője**. Jellemzően a járványok csak rövidtávú gazdasági hatásokkal járnak, ahogy az például a SARS esetében is tapasztalható volt, viszont középtávon már nincs jelentős hatásuk, a jegybank pedig rövidtávú gazdasági események helyett a közép-hosszútávú folyamatokra figyel.

A vártnál nagyobb esett **a decemberi német gépipari rendelésállomány**. A várt 6,6% helyett 8,7%-kal esett vissza év/év alapon.

A várakozásoknak megfelelően **felmentette tegnap az Amerikai Szenátus Donald Trumpot az alkotmányos lemondatási eljárás alól**. A szavazás a pártvonalak mentén ment végbe, egy kivétellel, ugyanis Mitt Romney, republikánus szenátor szerint Trump visszaélt elnöki hatalmával akkor, amikor visszatartotta az Ukrajnának szánt segítyt.

## Nemzetközi piacok

- Tovább emelkedtek tegnap **a vezető amerikai részvényindexek**, az S&P500 új történelmi csúcson is zárt. A Dow 1,7%-kal, az S&P500 1,1%-kal, a Nasdaq 0,4%-kal emelkedett.
- Pozitív nemzetközi hangulatban emelkedtek tegnap **az európai részvényindexek**. A FTSE100 0,6%-ot, a CAC40 0,9%-ot, a DAX pedig 1,5%-ot emelkedett.
- Erőteljes emelkedést mutattak ma **az ázsiai részvényindexek is**. A Shanghai index 1,4%-ot, a Nikkei 2,4%-ot, a Hang Seng 2,5%-ot emelkedett.
- A WTI kőolaj hordónkénti ára 51,9 dollárig tudott emelkedni** köszönhetően annak, hogy a hírek szerint már nem gyorsul a koronavírus terjedése, míg van rá esély, hogy az OPEC+ nagyobb vágást tesz a termelésben, mint amit korábban meghirdettek. Szintén kedvező hírként értékelte a piac, hogy Kína az ígéretnek megfelelően 75 milliárd dollár értékű importcikkre csökkentette a vámokat. Szaúd-Arábia csökkentette az ázsiai eladási árait, mivel gyenge keresletet tapasztalt. Oroszország továbbra is ellenzi az OPEC+ termelésvágását, de ezzel együtt elképzelhető, hogy a kartell akár további napi 500 ezer hordóval is vágja a termelését, ezzel hozva egyensúlyba a piacot.
- Az arany unciánkénti ára 1558 dollárig gyengült**, miután a piac optimistább lett azzal kapcsolatban, hogy mekkora növekedési ára lehet a kínai koronavírus terjedésének. Szintén gyengítette az arany árát, hogy Kínában visszaeshet az arany iránti kereslet az ékszerkészítők részéről, mivel a kínaiak nem vásárolják ezeket a járvány miatt.
- Az 1,1-es technikai szint letörésével kacérkodik ma reggel **az EUR/USD kurzus**, ami ha megtörténik az 1,09-es technikai szint kerülhet célkeresztbe. Az európai és amerikai makroadatok közti divergencia az USA javára továbbra is a dollár malmára hajtja a vizet.
- Pozitív hangulat uralkodott az amerikai **határidős piacokon** ma reggel, míg Európa is pluszban nyitott.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
febr. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	dec.	▼ -6%	-6.6%	<b>-8.7%</b>	
febr. 6.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	dec.	▼ 5.7%	3.3%	<b>-3.7%</b>	
febr. 6.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	▼ 216	215		
febr. 6.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	▼ 1703	1720		
febr. 6.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	feb.	▼ 67.3			

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tegnap már gyengült a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 335,8-ról zárásra 336,9-re emelkedett az EURHUF devizapár.

Felpattant tehát a 20 napos mozgóátlagról az EUR/HUF kurzus tegnap, ezzel 336 forint közeléből ma reggelre már 337,4 forint tartózkodik az árfolyam. Ezzel a technikai kép rövidtávon ismét inkább az emelkedés irányába mutat, amit a ma reggeli kifejezetten gyenge magyar ipari termelési adat is támogat.



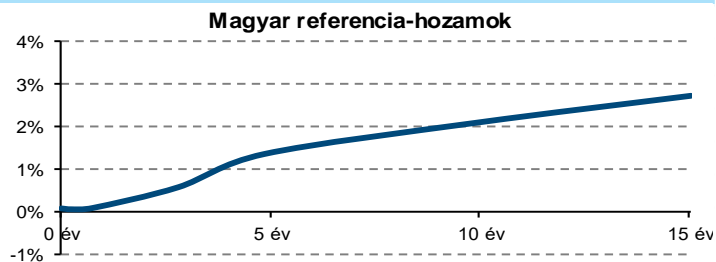
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	44 396,69	0,86%	<b>EURUSD</b>	1,1001	0,02%	<b>HUF</b>					
<b>S&amp;P500</b>	3 334,69	1,13%	<b>USDJPY</b>	109,91	0,07%	<b>O/N</b>	0,10	-0,45	1,57	-0,69	0,68
<b>Nikkei225</b>	23 873,59	2,38%	<b>EURHUF</b>	337,19	0,09%	<b>1 hónap</b>	0,23	-0,46	1,67	-0,65	0,71
<b>DAX</b>	13 565,92	0,65%	<b>USDHUF</b>	306,50	0,07%	<b>3 hónap</b>	0,29	-0,40	1,74	-0,64	0,76
<b>Shanghai</b>	2 866,51	1,72%	<b>CHFHUF</b>	314,47	-0,05%	<b>6 hónap</b>	0,32	-0,35	1,74	-0,61	0,83
			<b>EURPLN</b>	4,2517	0,15%	<b>12 hónap</b>	0,43	-0,28	1,80	-0,52	0,89

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	1,65	5,2bp	<b>cseh</b>	1,50	0,9bp	<b>Kukorica</b>	167,75	<b>Arany</b>	1559,72
<b>német</b>	-0,36	4,0bp	<b> lengyel</b>	2,20	1,4bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	0,96	1,3bp	<b> magyar</b>	2,10	-2,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	193,75	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	17,71
<b>spanyol</b>	0,30	3,0bp	<b> román</b>	4,20	1,4bp	<b>Brent kőolaj</b>	56,24	<b>Réz</b>	5722,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.02.05	változás
<b>3 h.</b>	0,08%	2bp
<b>6 h.</b>	0,06%	0bp
<b>12 h.</b>	0,09%	-1bp
<b>3 év</b>	0,58%	1bp
<b>5 év</b>	1,36%	0bp
<b>10 év</b>	2,10%	-2bp
<b>15 év</b>	2,73%	-1bp



„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](http://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.”