

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 7.

- **134 millió euró volt a külkereskedelmi mérleg többlete decemberben a KSH szerint**
- **Meglepetésszerűen kamatot emelt tegnap a cseh jegybank**
- **Tovább gyengélkedik a forint**

### Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** ma reggel közzétett előzetes adatai alapján a **külkereskedelmi mérleg többlete** 134 millió euró volt decemberben. Az export euróban számított értéke 0,8%-kal csökkent éves szinten, az importé pedig 2,6%-kal nőtt.

### Piaci áttekintés

- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezett 30 Mrd forinttal szemben 23 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam 0,19% lett. A változó kamatozású kötvényaukción pedig 25 Mrd forintnyi papírt bocsátottak ki.
- Kissé csökkentek a hosszabb lejáratokon a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,56%-on, az 5 éves 1,32%-on, a 10 éves pedig 2,06%-on állt.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Csupán 202 ezren folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban** az elmúlt héten, ami elmaradt a konszenzus által várt 215 ezertől, ráadásul tavaly április óta nem látott mélypontot jelent. Ezt azt mutatja, hogy továbbra is relatíve feszes az amerikai munkaerőpiac.

Az amerikai és a kínai elnök telefonon keresztül egyeztetett. A Fehér Ház tájékoztatása szerint a felek megerősítették elkötelezettségüket a részleges kereskedelmi megállapodás betartásáról. Ezzel szemben a kínai TV beszámolója szerint a kereskedelmi megállapodás ezúttal nem is került terítékre, hanem inkább csak a koronavírusról egyeztetett a két elnök. A koronavírusban megfertőzöttek száma ma reggelre megközelítette a 31.500 főt és már 638 halálos kimenetelű eset történt.

**Tegnap a cseh jegybank meglepetésszerű 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre**, ezzel 2,25%-ra emelte az alapkamatot. A szavazás meglehetősen szoros volt, 4-3 arányban voksoltak a jegybankárok a kamatemelés mellett. A meglepő lépésre a cseh korona jelentősen erősödött.

**Ma is a jegybankokra érdemes figyelni.** A román jegybank várhatóan 2,5%-on tartja az alapkamatot. Viszont az orosz jegybank 25 bázisponttal 6%-ra csökkentheti az irányadó rátát, de ezzel még mindig jelentős reálkamatot biztosítana a rubel.

### Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel zárták a **vezető amerikai részvényindexek** a tegnapi kereskedést. A Dow és az S&P500 0,3%-kal, a Nasdaq 0,7%-kal emelkedett, ezzel újabb csúcspontok születtek.
- Tovább emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,3%-ot, a DAX 0,7%-ot, a CAC40 pedig 0,9%-ot emelkedett.
- Kisebbszámú csökkenést mutattak ma az **ázsiai részvényindexek**. A Shanghai és a Nikkei index is 0,2%-ot, a Hang Seng pedig 0,6%-ot csökkent.

- A **WTI** 51 dollárig esett ma reggel, annak ellenére, hogy a piac egyre inkább bízik abban, hogy az OPEC+ tovább csökkenti a termelést, mivel látható, hogy a hiányzó kínai kereslet miatt túlkínálat alakult ki a piacon. Az OPEC+ Oroszországra vár, miután a kartell felkérte a világ második legnagyobb termelőjét, hogy csatlakozzon a termelés-visszafogáshoz, ami az év végéig tartana. Oroszország néhány napon belül válaszol a felkérésre. A WTI és a Brent kőolaj kontangó állapotban van, vagyis az árak közeli határidőre alacsonyabbak, mint a távolabbi határidőre, ami mutatja, hogy rövidtávon jelentős a túlkínálat a piacon.
- Az **arany** ma reggel 1.567 dolláron állt, ami azt jelenti, hogy enyhe heti csökkenéssel fejezi be a kereskedést a nemesfém. Az esés oka, hogy a befektetők értékelik a koronavírus és az amerikai munkaerő-piaci jelentés hatását és arra következtetésre jutottak, hogy hamarosan ismét növekvő pályára kerülhet a gazdaság. A kínai erőfeszítések segíthetnek, hogy a vírus terjedése megálljon, miközben az előjelek azt mutatják, hogy az USA gazdasági növekedése nem lassul lényegesen. Az ETF-ekben tárolt arany mennyisége továbbra is csúcs közelben van.
- **Letörte az 1,1-es technikai szintet az EUR/USD kurzus**, ezzel megnyílt a tér 1,09 irányába, ami előtt érdemi akadály nem található. A január eleje óta mutatott erős csökkenő trendet látva a kérdés egyre inkább az lehet, hogy ez a szint képes lehet-e majd megfékezni a további esést, vagy esetleg új többéves minimumokat láthatunk. Ma reggel 1,097-en tartózkodik az árfolyam.
- Az amerikai **határidős piacok** a pozitív tartományban voltak ma reggel. Az európai indexek közül az FTSE mínuszban, a DAX és a CAC40 pluszban volt.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
febr. 7.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	dec.	24.9	23.5	<b>29.4</b>	
febr. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	dec.	-2.6%	-3.7%	<b>-6.8</b>	
febr. 7.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	dec.	18.6	15	<b>15.2</b>	
febr. 7.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	dec.	484	290	<b>134</b>	
febr. 7.	14:30	US	Átlagos órabérek	jan.	2.9%	3%		
febr. 7.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	jan.	139	155		
febr. 7.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	jan.	-12	-2		
febr. 7.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	jan.	145	165		
febr. 7.	14:30	US	Aktivitási ráta	jan.	63.2%	63.2%		
febr. 7.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	jan.	3.5%	3.5%		
febr. 7.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	jan.	6.7%			

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Azt követően, hogy a hét elején felpattant a 20 napos mozgóátlagról az EUR/HUF kurzus, tovább folytatódott a rövidtávú emelkedő trend. Ezzel ma reggelre már 338,4 forinton tartózkodik az árfolyam, és egyelőre nem mutatja érdemi fordulat jelét.

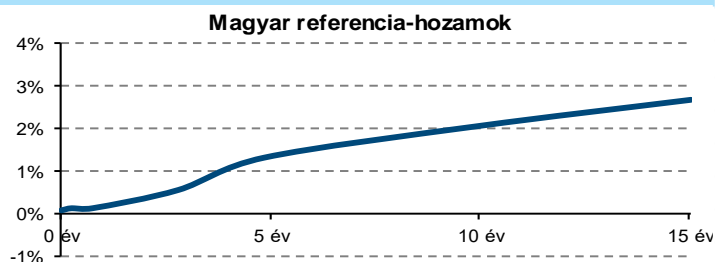
Amennyiben esik a 338,7-es történelmi csúcs és ezzel a középtávú emelkedő trendcsatorna teteje, akár egy begyorsulás sem zárható ki a magyar deviza gyengülésében. Ez már azonban elképzelhető, hogy az MNB inflációs célját is veszélyeztetné.



			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	44 127,99	0,25%	<b>EURUSD</b>	1,0969	-0,13%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	3 345,78	0,33%	<b>USDJPY</b>	109,92	-0,06%	<b>O/N</b>	0,10	-0,45	1,58	-0,73	0,68
<b>Nikkei225</b>	23 827,98	-0,19%	<b>EURHUF</b>	338,31	0,12%	<b>1 hónap</b>	0,24	-0,46	1,67	-0,63	0,71
<b>DAX</b>	13 574,82	0,72%	<b>USDHUF</b>	308,43	0,24%	<b>3 hónap</b>	0,30	-0,40	1,74	-0,65	0,77
<b>Shanghai</b>	2 875,96	0,33%	<b>CHFHUF</b>	316,23	0,15%	<b>6 hónap</b>	0,33	-0,34	1,76	-0,61	0,84
			<b>EURPLN</b>	4,2629	0,09%	<b>12 hónap</b>	0,43	-0,27	1,83	-0,54	0,91
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
<b>USA</b>	1,64	-0,9bp	<b>cseh</b>	1,57	7,1bp	<b>Kukorica</b>	167,75	<b>Arany</b>	1566,81		
<b>német</b>	-0,37	-1,1bp	<b>lengyel</b>	2,14	-4,2bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>			
<b>olasz</b>	0,96	0,0bp	<b>magyar</b>	2,06	-4,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	193,00	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	17,83		
<b>spanyol</b>	0,29	-0,3bp	<b>román</b>	4,13	-6,3bp	<b>Brent kőolaj</b>	54,94	<b>Réz</b>	5735,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>			

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.02.06	változás
<b>3 h.</b>	0,08%	0bp
<b>6 h.</b>	0,13%	7bp
<b>12 h.</b>	0,13%	4bp
<b>3 év</b>	0,56%	-2bp
<b>5 év</b>	1,32%	-4bp
<b>10 év</b>	2,06%	-4bp
<b>15 év</b>	2,68%	-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](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.”