

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 10.

- Jól alakultak az átfogó munkapiaci adatok az USA-ban
- Lassult a koronavírus terjedése a hétvégén
- Új történelmi csúcsról konszolidálódott az EURHUF árfolyam, ma az MNB ismét devizaswap tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma az MNB, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- A héten a szokásos ütemezésnek megfelelően kedden 3 hónaps DKJ aukció, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvények aukciója lesz.
- Nem változtak érdemben a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,57%-on, az 5 éves 1,33%-on, a 10 éves pedig 2,07%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A végső eredmények szerint is Pete Buttigieg lett az iowai demokrata elnökválasztás végső győztese, miután az eredmények alapján összesen 14 delegáltat küldhet majd az országos jelölőgyűlésre, szemben Bernie Sanders 12 jelöltjével. A második hely ellenére az igazi győztes mégis Bernie Sanders lehetett az első közvéleménykutatások alapján, ugyanis az eddig vezető Joe Biden komolyan visszaesett, míg Sanders magasan az élre ugrott. A demokrata előválasztások holnap folytatódnak New Hampshire-ben, ahol a közvéleménykutatások szerint Sanders szerepelhet a legjobban, Buttigieg-el a nyomában.

A várakozásokkal összhangban a román jegybank 2,5%-on szinten tartotta az alapkamatot, míg az orosz jegybank szintén a várakozásoknak megfelelően 6,25%-ról 6%-ra csökkentette az irányadó rátát. Az orosz jegybank további kamatcsökkentéseket helyezett kilátásba, amire akár már a következő, márciusi ülésen is sor kerülhet.

225 ezer fővel bővült a nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak száma az USA-ban januárban a várt 165 ezerrel és az előző havi 145 ezerrel szemben, ami továbbra is egy feszes munkaerőpiacról tanúskodik. A munkanélküliségi ráta 3,6% lett a várt 3,5%-kal szemben, míg az átlagos órabérek 3,1%-kal emelkedtek év/év alapon a várt 3%-kal és az előző havi 2,9%-kal szemben. Ami még kifejezett pozitívum volt a munkaerőpiaci folyamatok szempontjából, hogy az aktivitási ráta 63,4%-ra nőtt a korábbi 63,2%-ról.

A hétfégi adatok alapján lassult a koronavírus terjedése. Míg korábban napi átlagosan 4.000 körüli új beteget regisztráltak, addig a hétfégén már csak átlagosan 3.000 új beteget jelentettek. Ez fontos mérföldkő lehet a vírus megállítása szempontjából, azonban fontos lenne, hogy a következő napi adatok is visszaigazolják, hogy elértük az inflexiós pontot. Összesen 40.540 fő betegedett meg eddig a vírusban és 910 fő halt bele. Mostanra többen veszítették életüket a betegségben, mint a 2002-2003-as SARS járványban összesen. A gyógyultak száma közben már megközelítette a 3.400 főt.

Ma már több kínai gyárban is újraindul a termelés, de nem egységes a kép. Vuhan-ban továbbra is marad a kényszerszünet, de onnan néhány száz kilométerre néhány gyár már újra termelésbe áll, ezekről egyedi döntések születnek az állami hatóságokkal egyeztetve.

A januári infláció 8 éves csúcsra, 5,4%-ra emelkedett Kínában, bőven felülmúlva a 4,9%-os várakozást és a korábbi 4,5%-os adatot is. A megugró infláció oka a holdújév és a koronavírus kitörése miatti lakossági készlet felhalmozás, ami jelentős átmeneti extra keresletet generált.

Nemzetközi piacok

- Korrekcióval zárták a pénteket a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,9%-kal, a Nasdaq és az S&P500 0,5%-kal estek.
- Visszafogott csökkenést mutattak pénteken az **európai indexek**. A DAX és a FTSE100 0,5%-ot, a cAC40 0,1%-ot csökkent.
- Csökkenés jellemezte az **ázsiai piacokat** ma reggel. A Nikkei 0,6%-ot, a Hang Seng 0,7%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,5%-ot emelkedett.
- A **WTI** 50,2 dollár volt ma reggel a közeli határidőre. A piac továbbra is a koronavírus hatásait próbálja becsülni: az előzetes számítások szerint a kínai olajkereslet napi 3 millió hordóval esett ki a járvány miatt. Ezt nem tudja kompenzálni Líbia kiesése sem, az afrikai országban lévő polgárháború ugyanis napi 1 millió hordó kőolajtermelés kiesést okoz. Az OPEC egyelőre nem döntött további félmillió hordó/nap termelés-csökkentésről: a hírek szerint Oroszország támogatja a lépést. A hétfői adatok szerint a vírus tovább terjed és úgy tűnik, hogy a 2003-as SARS járványnál is jobban terjed a kór. Ez pedig azt jelenti, hogy az olajpiacon további keresletcsökkenés várható, különösen, ha Kína mellett más országokban is hasonló mértékű elterjedést tapasztalunk.
- Az **arany** 1.571 dollárig emelkedett annak ellenére, hogy a pénteki napon megjelent amerikai munkaerőpiaci adat azt mutatta, hogy az USA gazdasága erős volt januárban. A 225 ezer létrejött új munkahely meghaladta a piaci várakozásokat és a munkanélküliségi ráta is 3,6%-ra esett. Az USA gazdasága az előzetes becslések szerint 2%-kal nőtt az előző negyedévben. A koronavírus terjedéséről szóló hétfői adatok szerint azonban tovább nő a fertőzöttek és a halottak száma, ami viszont ismét erőt adott az aranynek. A piac csak akkor nyugszik meg, ha láthatóan sikerül kordában tartani a járványt. A világban további kamatcsökkentések várhatóak, mivel a koronavírus okozta gazdasági visszaesés likviditás élénkítő lépésekre ösztönzi a jegybankokat. Ez pedig további aranyár emelkedést hozhat magával.
- Tovább erősödött pénteken a dollár az euróval szemben, ezzel ma reggelre már 1,095-ön tartózkodik az EUR/USD árfolyam. Technikailag az út nyitva áll egészen 1,09-ig.
- Az amerikai határidős piacok a pozitív, az európaiak a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 10.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	4.5%	4.9%	5.4%

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A múlt pénteken új történelmi csúcst ért el az EURHUF árfolyam, 339,2-n. Összességében a nyitó 337,9-ről zárásra 338,2-re emelkedett a kurzus. Az új történelmi csúcstról tehát lefordult az EURHUF, ma reggel 338 fölött nyitott kicsivel a piac. Továbbra is kérdéses, hogy elkezdődik-e egy élesebb fordulat a hetek óta tartó komolyabb forintgyengülést követően vagy ezelőtt egy begyorsulási fázis még hátravan.

Ma leginkább a szokásos FX-swap tender eredménye határozhatja meg a rövid távú mozgásokat, a hét második felében pedig a hazai inflációs és a GDP adatokra figyelhetnek a befektetők.

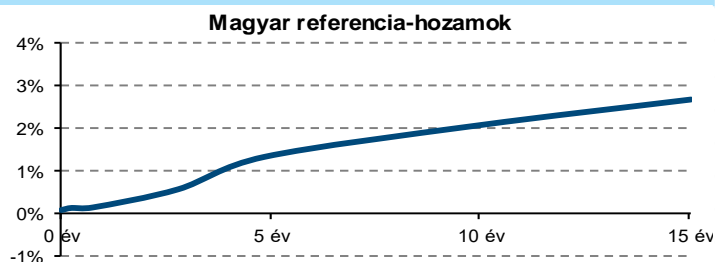


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	44 486,92	0,81%	EURUSD	1,0953	0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 327,71	-0,54%	USDJPY	109,81	0,05%	O/N	0,10	-0,45	1,58	-0,68	0,67
Nikkei225	23 685,98	-0,60%	EURHUF	338,05	-0,05%	1 hónap	0,25	-0,46	1,67	-0,67	0,70
DAX	13 513,81	-0,45%	USDHUF	308,62	-0,14%	3 hónap	0,31	-0,40	1,73	-0,68	0,75
Shanghai	2 890,49	0,51%	CHFHUF	315,67	-0,15%	6 hónap	0,34	-0,34	1,74	-0,61	0,81
			EURPLN	4,2727	-0,02%	12 hónap	0,44	-0,27	1,83	-0,59	0,88
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,58	-5,9bp	cseh	1,57	7,1bp	Kukorica	167,50	Arany		1572,19	
német	-0,39	-1,6bp	lengyel	2,08	-6,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,94	-2,1bp	magyar	2,07	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	193,25	Ezüst(\$/uncia)		17,76	
spanyol	0,28	-1,2bp	román	4,04	-8,3bp	Brent kőolaj	54,37	Réz		5663,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.02.07	változás
3 h.	0,08%	0bp
6 h.	0,13%	0bp
12 h.	0,14%	1bp
3 év	0,57%	1bp
5 év	1,33%	1bp
10 év	2,07%	1bp
15 év	2,68%	0bp



„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.”