

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 12.

- A hozzáférhető adatok szerint csökken az új koronavírusos megbetegedések száma
- A járműgyártás több mint 10%-os visszaesése okozta a gyenge decemberi ipari adatot itthon
- Továbbra is rekordgyenge szintek közelében a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A mai részletes számok megerősítik, hogy alapvetően a járműgyártás okozta az ipari termelés decemberi, szezonális- és munkanaphatástól tisztítva 3,8%-os éves csökkenését. Az ipari kibocsátás negyedét adó járműgyártás több, mint 10 százalékkal esett vissza 2018 novemberéhez képest. A következő két nagyobb súlyú szegmens – a számítógép, elektronikai, optikai termék gyártás, valamint az élelmiszer, ital és dohánytermék gyártás – amik a termelés további negyedét együttesen adják, rendre 1,4%-kal, illetve 3,3%-kal bővültek, ezzel nem tudták a járműgyártás drasztikus csökkenését ellensúlyozni. A hazai járműgyártás visszaesése a német ipari termelés vártnál erősebb csökkenésével együtt következett be decemberben. A lassulásban vélhetően a naptárhatás is közrejátszott, ezért januárban elképzelhető némi felpattanás. A német gépipari megrendelések tíz éve nem látott mélyrepülése azonban aggasztó.

Piaci áttekintés

- Az ÁKK tegnap 22 milliárd forintnyi 3 hónapos diszkontkincstárjegyet értékesített, ami 8 milliárd forinttal marad el a tervezettől. A befektetők 77,6 milliárd forint értékben nyújtottak be ajánlatokat. Az átlaghozam 7 bázispont volt, ami 3 bázisponttal marad el az egy héttel korábbi értéktől.
- Az adósságkezelő nem mért jelentősebb hozamelmozdulást tegnap délutánig. A három és ötéves papírok hozama 1 bázisponttal emelkedett, a tízéves papíroké 1 bázisponttal csökkent. Az ÁKK a 10 éves papír hozamát 1,99%-on mérte tegnap délután.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az EKB elnöke, Christine Lagarde az európai parlamentben a negatív kamatok mellékhatásairól beszélt. Többek között a túlárzott eszközök kockázatáról és a megtakarítókat érő negatív hatásokról. Minél hosszabb a jegybank lazítás annál érezhetőbbek a kockázatok. Ismét kihangsúlyozta, hogy a kormányoknak többet kéne tennie a gazdaság élénkítése érdekében. Ezzel némileg ellentétben **Isabel Schnabel és Philip Lane, az EKB két meghatározó személye**, két különböző rendezvényen az eszközvásárlási program és a negatív kamatok szükségességét és összességében pozitív hatását hangoztatta.

A szavazatok 86%-os feldolgozottságát követően nagy valószínűséggel úgy tűnik, hogy **Bernie Sanders nyeri meg a New Hampshire-i demokrata előválasztást**. Sanders a szavazatok 25,8%-ával áll az élen, őt követi szoroson Pete Buttigieg 24,4%-kal, majd Amy Klobuchar következik 19,7%-kal. A következő megmérettetés február 22-én, majd február 29-én lesz, de az igazán nagy izgalmak március 3-án érkeznek majd, amikor egy nap 14 államban is sor kerül előválasztásra.

Az előre megírt beszédhez képest nem hangzott már el érdemi újdonság **Jerome Powell-től tegnapi kongresszusi meghallgatása során**. A gazdasági folyamatokat kedvezőnek ítéli a Fed elnöke, míg a koronavírus hatásait kiemelten figyeli a jegybank.

Tegnap újabb 500 fővel 2.000 főre csökkent **az új koronavírusos megbetegedések száma**, ezzel a csúcshoz képest lefeleződött az új esetek száma. Ma reggelre összesen közel 45.200 beteget regisztráltak, az áldozatok száma pedig 1.100 fölé emelkedett.

Nemzetközi piacok

- Elfogytak a kezdeti pluszok tegnap a **tengerentúli piacokon**, ezzel nagyjából megelőző napi záróértékeik körül zártak a vezető részvényindexek.
- Csúcsot döntött tegnap a **DAX index**, a tegnapi 1%-os emelkedéssel megdöntötte a mindenkori csúcsot és a legmagasabb záró árfolyamot is a német részvényindex. A többi európai index szintén emelkedett, a FTSE100 és a CAC40 egyaránt 0,7%-kal zárt feljebb.
- Egységes képet mutattak ma az **ázsiai részvénypiacok**. A tegnap zárva tartó Nikkei ma 0,7%-ot emelkedett, míg a Shanghai index 0,9%-ot, a Hang Seng pedig 1,0%-ot emelkedett.
- **A WTI nyersolaj** 50,6 dollár volt ma reggel annak ellenére, hogy a piac továbbra is aggódik a kereslet összeesése miatt. Úgy tűnik Oroszország, ha vonakodva is, de támogatja az OPEC+ tervét a termelés visszafogására, hogy a kartell alkalmazkodni tudjon a szűkebb kereslethez. Alexander Novak szerint Oroszország vizsgálja a kérdést, hogy mennyiben vegyen részt a napi 600 ezer hordós termelésvágásban országa, de nem jelölte meg az orosz miniszter az időpontot, hogy mikor ad konkrét választ a kérdésre. Az 50 dolláros szint támaszt jelent az olajnak, részben pont az OPEC kínálatsúkkító döntése miatt.
- **Az arany 1.565 dollár volt ma reggel**, ami kismértékben elmarad a tegnapi 1.568 dolláros ártól. A befektetők továbbra is keresik az aranyat, mivel további piaci turbulencia esetén a legjobb menekülőeszköz lehet ez az eszköz. Az aranytermelők mindenesetre örvendeznek a magasabb árak miatt és növelik a termelési mennyiséget. A befektetők szerint az amerikai Fed idén marad az alacsony kamat politikája mellett, ami támaszt nyújthat az árfolyamoknak.
- Az 1,09 körüli technikai szintnél megállt tegnap a **dollár 7 napja tartó masszív erősödése** az euróval szemben, érdemi felpattanás azonban innen nem volt látható. Christine Lagarde, EKB elnök tegnapi szavai némi mentőövet dobhattak az eurónak, ugyanis a negatív kamatok mellékhatásairól beszélt. Amennyiben az EKB esetlegesen szigorítani monetáris politikáján, középtávon az komolyabb euróerősödést is hozhatna. Ez azonban egyelőre még nincs napirenden.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 12.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	jan.	-33.5%		-35.6%
febr. 12.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	dec.	-1.5%	-2.5%	
febr. 12.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	5%		
febr. 12.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	jan.	-13.3	-10	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Hiába tűnhetett rövid ideig úgy, hogy talán megnyugszanak a kedélyek a forint piacán, tegnap ismét gyengülésnek indult a magyar deviza az euróval szemben. 339 felett is járt az EUR/HUF kurzus. Ma reggelre minimális csökkenés látható innen, 338,5 forinton jegyzik a devizapárt. Ezzel továbbra sem tört meg a rövidtávú emelkedő trend az EUR/HUF-ban.



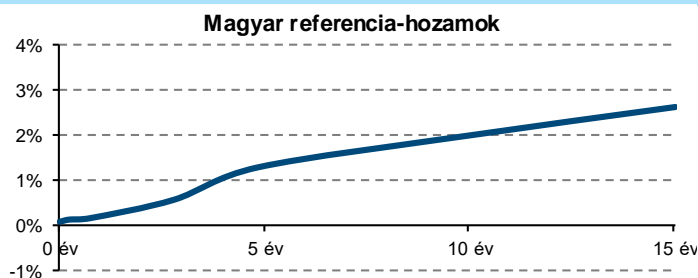
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44 498,23	-0,14%	EURUSD	1,0919	0,03%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 357,75	0,17%	USDJPY	109,90	0,10%	O/N	0,10	-0,46	1,57	-0,70	0,69
Nikkei225	23 861,21	0,74%	EURHUF	338,50	-0,05%	1 hónap	0,28	-0,48	1,66	-0,70	0,70
DAX	13 672,74	0,33%	USDHUF	310,02	-0,08%	3 hónap	0,34	-0,41	1,71	-0,60	0,75
Shanghai	2 926,90	0,87%	CHFHUF	317,74	-0,07%	6 hónap	0,36	-0,35	1,72	-0,62	0,82
			EURPLN	4,2530	-0,08%	12 hónap	0,46	-0,28	1,80	-0,56	0,88

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	1,60	3,1bp	cseh	1,49	0,2bp	Kukorica	166,75	Arany	1564,46
német	-0,39	2,0bp	lengyel	2,13	2,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,97	1,7bp	magyar	1,99	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	192,50	Ezüst(\$/uncia)	17,54
spanyol	0,27	0,9bp	román	4,05	-0,1bp	Brent kőolaj	55,21	Réz	5745,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.02.11	változás
3 h.	0,08%	0bp
6 h.	0,13%	0bp
12 h.	0,16%	0bp
3 év	0,57%	1bp
5 év	1,29%	1bp
10 év	1,99%	-1bp
15 év	2,63%	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 szavatosságát 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.”