

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 18.

- **Jelentősen visszaestek az európai autóértékesítések januárban**
- **Ma már kinyitnak az amerikai piacok**
- **Napon belül fordult a forint az FX-swap tender eredményére**

### Hazai hírek, makrogazdaság

**Egy, három, hat és tizenkét hónapos futamidejű, forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott tegnap a Magyar Nemzeti Bank.** A jegybank valamennyi lejáraton 14,7 milliárd forint értékű ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 50 milliárd forinttal, 1942 milliárd forintra csökkent.

### Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 Mrd forint lesz.
- Tovább emelkedtek pénteken a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 15 bp-al 1,08%-ra, az 5 éves 8 bp-al 1,66%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 9 bp-al 2,34%-ra ugrott.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Januárban 7,4%-kal estek vissza év/év alapon az európai autóértékesítések.** A visszaesés várható volt, ugyanis a januárban életbe lépő új, szigorúbb szabályozást megelőzően decemberben 21,7%-os növekedéssel szárnyalt az autópiac. Érezhetően magas volt az előrehozott fogyasztás és akár a készletre történő vásárlás is.

Hupei tartományon kívül már kevesebb, mint 100 új megbetegedést regisztráltak Kínában, ami alapján sikeresnek tűnik a karantén. Ma reggelig összesen 73.300 megbetegedést regisztráltak. Az eddigi tapasztalatok alapján a betegek 81%-nál csak enyhe tünetek jelentkeznek, 14%-nál súlyos, 5%-nál pedig kritikus következményekkel jár a megbetegedés, a halálozási ráta 2% körüli. Főként a 60 év fölötti betegnél voltak súlyosak a megbetegedés tünetei.

### Nemzetközi piacok

- A tegnapi pihenőnap után ma ismét visszatér az élet az **amerikai tőzsdeparkettre**. A határidős indexek az Apple felől érkező negatív hírek miatt 0,4-0,8% közötti mínuszt indukálnak.
- Kisebbségi emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat**. A DAX a CAC40 és a FTSE100 is 0,3% körül emelkedett.
- Csökkenés jellemezte az **ázsiai részvénypiacokat**. A Nikkei és a HangSeng is 1,4%-ot esett, míg a Shanghai index stagnált.
- A **WTI** 51,6 dollárig gyengült ma reggel. A hírek szerint lassul a koronavírus terjedése, az új fertőzöttek száma is csökkenést mutatott. A piac V alakú feltámadásra számít az olajpiacon, ami azt is jelenti, hogy az első félév kereslete alapvetően alacsony marad, majd az év második felében viszonylag gyorsabban rendeződhet a helyzet. Egyelőre nincsenek friss fejlemények az OPEC+ termelésvágás ügyében, a szereplők várhatóan csak márciusban ülnek ismét össze.
- Az **arany** 1.588 dollár volt ma reggel. A globális pénzkínálat növekedése emeli elsősorban az arany árfolyamát. A piac várja a kínai likviditásbővítő intézkedéseket, ami további aranyár emelkedés hozhat

magával. A befektetők azért is veszik az aranyat, mert a koronavírus terjedésével továbbra is növekedési félelmek vannak a piacon, amit a növekvő kockázatvállalási kedv sem tud ellensúlyozni. Az Apple gyengébb eladási számai szintén ezt a félelmet erősítették a piacon, a kínai termelési problémák több cég eladásain is meg fog látszani. Az indiai ETF aranykereslet 7 éves csúcson van a statisztikák szerint, ami mutatja az egyik legnagyobb aranyvásárló ország erős vételi szándékát.

- Az amerikai piacok zárva tartása némi megkönnyebbülést hozott tegnap az euró számára, ezzel oldalazást mutatott az **EUR/USD kurzus** 1,084-en. A legközelebbi fontos technikai szint az 1,078-1,082 között lévő rés.
- Az amerikai és az európai **határidős piacok** is a negatív tartományban voltak ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 18.	10:30	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	dec.	3.2%	3%	
febr. 18.	10:30	UK	ILO munkanélküliségi ráta	dec.	3.8%	3.8%	
febr. 18.	10:30	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	jan.	14.9		
febr. 18.	11:00	GE	ZEW index	feb.	-9.5	-10	
febr. 18.	11:00	EMU	ZEW index	feb.	25.6		
febr. 18.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	4.8	5	
febr. 18.	16:00	US	NAHB házár index	feb.	75	75	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

**Komolyabb napon belüli fordulatot mutatott be tegnap az EUR/HUF kurzus**, miután Magyar Nemzeti Bank nem a potenciálisan maximális mértékben szűkítette a többletlikviditást a bankközi piacon. Ezzel ma reggelre 335,8 forinton tartózkodik az EUR/HUF árfolyam, azt követően, hogy tegnap már 334,5 forint körüli értékeket is láthattunk. Ezzel elképzelhető, hogy ezeken a szinteken elkezdődik egy konszolidáció az árfolyamban.



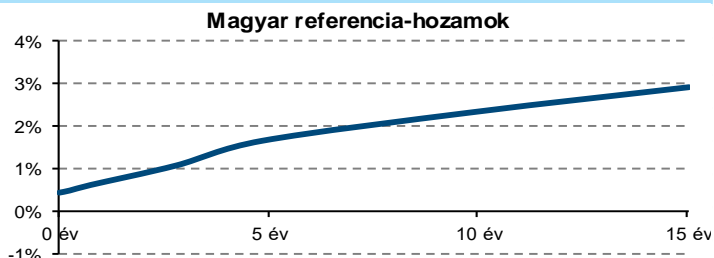
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
<b>Bux</b>	45 338,26	0,96%	<b>EURUSD</b>	1,0836	0,00%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	3 380,16	0,18%	<b>USDJPY</b>	109,76	-0,11%	<b>O/N</b>	0,09	-0,45	1,58	-0,72	0,68
<b>Nikkei225</b>	23 193,80	-1,40%	<b>EURHUF</b>	335,78	0,08%	<b>1 hónap</b>	0,48	-0,48	1,66	-0,70	0,71
<b>DAX</b>	13 783,89	0,29%	<b>USDHUF</b>	309,89	0,10%	<b>3 hónap</b>	0,58	-0,41	1,69	-0,70	0,75
<b>Shanghai</b>	2 984,97	0,05%	<b>CHFHUF</b>	316,11	0,15%	<b>6 hónap</b>	0,62	-0,35	1,71	-0,70	0,81
			<b>EURPLN</b>	4,2669	0,16%	<b>12 hónap</b>	0,75	-0,29	1,80	-0,61	0,89

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	1,58	0,0bp	<b>cseh</b>	1,52	2,6bp	<b>Kukorica</b>	168,25	<b>Arany</b>	1586,81
<b>német</b>	-0,40	0,0bp	<b>lengyel</b>	2,20	1,9bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	0,90	-1,6bp	<b>magyar</b>	2,34	9,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	192,00	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	17,86
<b>spanyol</b>	0,29	-0,6bp	<b>román</b>	3,88	-2,9bp	<b>Brent kőolaj</b>	57,04	<b>Réz</b>	5812,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

## Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2020.02.17	változás
<b>3 h.</b>	0,44%	20bp
<b>6 h.</b>	0,49%	11bp
<b>12 h.</b>	0,62%	15bp
<b>3 év</b>	1,08%	15bp
<b>5 év</b>	1,66%	8bp
<b>10 év</b>	2,34%	9bp
<b>15 év</b>	2,92%	9bp



„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](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.”