

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 21.

- Tegnap kezdődött rendkívüli EU csúcs keretében a 2021-2027-es EU-s költségvetés megvitatása.
- Kínában ismét nőtt a koronavírusos megbetegedések száma
- Megint gyengült a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK 15 Mrd forintot bocsátott ki. Az átlaghozam 0,51% lett.
- Emelkedtek a hozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 4 bp-al 0,95%-ra, az 5 éves 7 bp-al 1,68%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig 8 bp-al 2,34%-ra nőtt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az **USA-ban** 3 éves csúcsra ugrott a **philadelphiai Fed feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe** februárban, értéke 36,7 pont lett a várt 11 és a megelőző havi 17 ponttal szemben. Az indexeket többek között az új megrendelések alindex nagyobb ugrása húzta, ami kedvező jel a folytatás szempontjából is.

A vártak megfelelően 210 ezren folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban, ami továbbra is egy feszes munkaerőpiacról tanúskodik.

Tegnap kezdődött rendkívüli EU csúcs keretében a 2021-2027-es EU-s költségvetés megvitatása. A téma fontossága és az élesen eltérő álláspontok miatt a vita akár vasárnapig is eltarthat. Az egyik fő kérdés, hogy Németország ténylegesen hajlandó-e növelni befizetését a közös költségvetésbe. Bár Angela Merkel nem támogatja ezt az elképzelést, a CDU egyik elnökjelöltjének, Armin Laschet nyilatkozata szerint a nagyobb hozzájárulást és ezzel a nagyobb közös büdztét a CDU-n belül is támogatnák.

A januári EKB ülés tegnap megjelent jegyzőkönyve nem tartogatott sok újdonságot, sem a stratégiai felülvizsgálattal, sem pedig a monetáris politikával kapcsolatban.

Ma délelőtt jelennek meg az európai előzetes februári beszerzési menedzserindexek, melyek a várakozások szerint enyhe visszaesést mutathatnak.

Kínában február első felében 92%-kal csökkentek az új autó értékesítések év/év alapon, vagyis gyakorlatilag senki nem akart autót vásárolni. A vírus miatt a lakosság bezárkózott a lakásaiba, így számítani lehetett rá, hogy a nem alapvető termékek iránti kereslet átmenetileg közel nullára esik.

Kínában ma ismét megugrott a megbetegedések száma (a tegnapi 400 új betegről ismét 900 közelébe emelkedett), azonban a kínai hivatalnokok továbbra is optimisták, hogy lecsengőben van a járvány, annak ellenére is, hogy az új vizsgálatok szerint a vírus a korábban véltnél is könnyebben, gyakorlatilag influenza-szerűen képes terjedni.

Komoly esést mutattak a japán beszerzési menedzser indexek februárban, ami főként a koronavírus hatásainak volt betudható. A szolgáltatóipari index 46,7 pontra esett a korábbi 51-ről, ami 2014 áprilisa óta nem látott mélypontnak felel meg. A feldolgozóipari mutató 47,6 pontra esett a korábbi 48,8 pontról, ami szintén többéves mélypontot jelentett.

Nemzetközi piacok

- Korrekció jellemezte tegnap a **vezető amerikai részvénytőzsdéket**. A Dow és az S&P500 0,4%-kal, a Nasdaq 0,7%-kal esett vissza.
- Esés jellemezte tegnap az **európai részvénytőzsdéket**. A DAX 0,9%-ot, a CAC40 0,8%-ot, a FTSE100 0,3%-ot esett.
- Csökkentek ma reggel az **ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 0,4%-ot, a Hang Seng 0,9%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,3%-ot emelkedett.
- A **WTI** 53,3 dollár volt ma reggel, ami jelentős csökkenést jelent a tegnapi délutánhoz képest, amikor az árfolyam bőven 54 dollár felett volt a közeli határidőre. A csökkenés mögött egyértelműen az a hír állt, hogy meglepő módon tegnap nőtt az új koronavírussal fertőzöttek száma, ami az elmúlt napok csökkenéséhez képest jelentős változás. Ráadásul Dél-Koreában is nő a fertőzöttek száma, ami előrejelíti, hogy újabb gócpontja alakulhat ki a járványnak. A gyógyult beteg valószínűleg hosszabb ideig fertőzőképesek, mint amire korábban az orvosok számítottak. A tegnapi amerikai olajadatok, mely szerint az USA nyersolaj készlete csak 415 ezer hordóval nőtt szemben a 3,2 millió hordós várakozással, csak rövid enyhülést hozott a piacon.
- Az **arany** 1.635 dollárra ugrott, miután tegnap ismét növekvő számú koronavírussal megbetegedést regisztráltak, ráadásul egyre inkább Kínán kívül terjed a kór. A hírek egyértelműen az arany irányába terelték a befektetőket, mivel nő a kockázata a világgazdaság lelassulásának. A kamatok csökkentek világszerte, a reálkamatok negatívak, miközben az arany ETF-ekbe áramlik nagy sebességgel a tőke. Az arany idén már 7%-os emelkedést mutatott a piacokon.
- **Egyelőre nem tudott érdemi felpattanást felmutatni az EUR/USD kurzus** az 1,074-1,082 között húzódó technikai szintről, csupán átmeneti oldalazást tapasztalhattunk az utóbbi napokban. Ma reggel 1,079-en nyitott az árfolyam.
- 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. 21. | 0:30 | JP | Fogyasztói árindex (év/év) | jan. | 0.8% | 0.7% | 0.7% | |
| febr. 21. | 1:30 | JP | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index | feb. | 48.8 | | 47.6 | |
| febr. 21. | 9:30 | GE | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes | feb. | 45.3 | 44.8 | | |
| febr. 21. | 9:30 | GE | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | feb. | 54.2 | 53.8 | | |
| febr. 21. | 10:00 | EMU | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes | feb. | 47.9 | 47.4 | | |
| febr. 21. | 10:00 | EMU | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | feb. | 52.5 | 52.3 | | |
| febr. 21. | 10:30 | UK | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes | feb. | 50 | 49.7 | | |
| febr. 21. | 10:30 | UK | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | feb. | 53.9 | 53.4 | | |
| febr. 21. | 11:00 | EMU | Fogyasztói árindex | jan. | 1.4% | 1.4% | | |
| febr. 21. | 15:45 | US | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index | feb. | 51.9 | 51.5 | | |
| febr. 21. | 15:45 | US | Beszerzési menedzser index | feb. | 53.3 | | | |
| febr. 21. | 15:45 | US | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index | feb. | 53.4 | 53.4 | | |
| febr. 21. | 16:00 | US | Használati értékesítések (hó/hó) | jan. | 3.55% | -1.81% | | |

Rövid forintiaci helyzetkép:

Tovább gyengült tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 337-ről zárásra 338,3-ra emelkedett az EURHUF devizapár. Ma reggel is valamivel 338 felett nyitott a kurzus. A forintnak nem tesznek jót a koronavírus okozta félelmek, illetve a dollár erősödése sem.

Technikailag nézve ismét a rövidtávú mozgóátlagok fölé került az árfolyam, így nyitott az út a 340 körüli szintekig

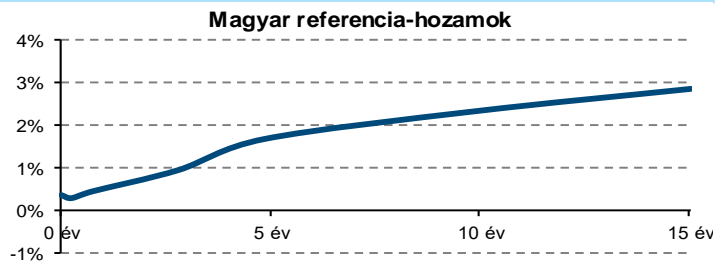
Az árfolyam volatilitása továbbra is erős maradhat, s a hétfői FX-swap tenderre és jövő keddi jegybanki kamatdöntő ülésre irányulhat egyre inkább a piaci figyelem.



| | | | Devizák | | Bankközi kamatlábak (%) | | | | | | |
|--|-----------|--------|-----------------|--------|-------------------------|-----------------------------|------------|------------------------|------------|------------|------|
| Bux | 45 966,43 | 0,38% | EURUSD | 1,0792 | 0,06% | HUF | EUR | USD | CHF | GBP | |
| S&P500 | 3 373,23 | -0,38% | USDJPY | 111,75 | -0,31% | O/N | 0,10 | -0,45 | 1,58 | -0,66 | 0,68 |
| Nikkei225 | 23 386,74 | -0,39% | EURHUF | 338,35 | 0,01% | 1 hónap | 0,50 | -0,48 | 1,64 | -0,69 | 0,71 |
| DAX | 13 664,00 | -0,91% | USDHUF | 313,53 | -0,05% | 3 hónap | 0,60 | -0,41 | 1,70 | -0,70 | 0,75 |
| Shanghai | 3 039,67 | 0,31% | CHFHUF | 318,94 | 0,05% | 6 hónap | 0,64 | -0,36 | 1,70 | -0,73 | 0,80 |
| | | | EURPLN | 4,2847 | 0,11% | 12 hónap | 0,76 | -0,29 | 1,77 | -0,69 | 0,89 |
| Tíz éves hozamok* (%) | | | Nyersanyagok | | | | | | | | |
| USA | 1,52 | -5,1bp | cseh | 1,52 | -1,1bp | Kukorica | 168,50 | Arany | 1632,97 | | |
| német | -0,44 | -2,6bp | lengyel | 2,11 | -1,9bp | (€/t, Euronext) | | (\$/uncia) | | | |
| olasz | 0,90 | -4,7bp | magyar | 2,34 | 8,0bp | Búza (€/t, Euronext) | 193,25 | Ezüst(\$/uncia) | 18,53 | | |
| spanyol | 0,22 | -4,5bp | román | 3,84 | -0,6bp | Brent kőolaj | 58,74 | Réz | 5728,00 | | |
| *előző napi adatok (forrás: Bloomberg) | | | | | | (\$/hordó) | | (\$/t, LME) | | | |

Magyar állampapieriaci referenciahozamok

| | 2020.02.20 | változás |
|--------------|------------|----------|
| 3 h. | 0,36% | 1bp |
| 6 h. | 0,29% | 0bp |
| 12 h. | 0,45% | -2bp |
| 3 év | 0,95% | 4bp |
| 5 év | 1,68% | 7bp |
| 10 év | 2,34% | 8bp |
| 15 év | 2,86% | 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 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.”