

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. február 26.

- A vártak megfelelően szinten tartotta a kamatokat tegnap a jegybank
- 13,1%-kal nőttek a bruttó bérek tavaly decemberben a KSH szerint
- A forint délután intenzíven gyengült a koronavírus miatt, 338,5 körül ma reggel az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

A vártak megfelelően szinten tartotta a kamatokat a jegybank tegnapi ülésén. Az alapkamat 0,9%, az O/N betéti kamatláb pedig -0,05%-on maradt. A közelmény hangvétele picit szigorúbbá vált a megelőző hónapokéhoz képest. A Monetáris Tanács továbbra is az inflációs fókuszra hangsúlyozta, s jelezték, hogy a márciusi Inflációs Jelentés előrejelzéseinek ismeretében döntenek a megfelelő lépésekről, amennyiben az inflációs kilátások tartós megváltozása ezt indokoltá teszi.

A KSH közleménye szerint tavaly decemberben a **bruttó átlagkereset** 13,1%-kal nőtt éves szinten.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK 28 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam 0,36% lett.
- Enyhén tovább csökkentek a hozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1 bp-al 0,83%-ra, az 5 éves 2 bp-al 1,52%-ra, a 10 éves referenciahozam pedig szintén 2 bp-al 2,10%-ra mérséklődött.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Figyelmeztetett tegnap az **Amerikai Járványügyi Hatóság**, hogy a koronavírus folyamatos terjedésére számítanak az USA-ban. **A kérdés szerintük nem az, hogy terjedni fog-e a vírus, hanem az, hogy mikor és milyen mértékben.** Azt javasolják, hogy a vállalatok, iskolák és más közösségek készüljenek fel egy ilyen eshetőség kezelésére. Eddig 14, az USA-ban azonosított megbetegedést regisztráltak. A Trump adminisztráció emberei eközben igyekeztek azt kommunikálni, hogy kézben tartják a helyzetet és nincs ok pánikra.

Elmaradt a várttól a Richmondi Fed feldolgozóipari indexe az USA-ban, miután -2 pont lett a várt 10 és az előző havi 20 ponttal szemben. Ezzel az elmúlt egy-két pozitív meglepetést okozó adat után most negatív meglepetést láthattunk.

Eddig is sejteni lehetett, hogy **a Brexit tárgyalások folytatása**, a tényleges kilépés utáni együttműködésről és a kereskedelemről nem lesz egyszerű. Ezt a jövő héten kezdődő tárgyalásokat megelőzően a brit fő tárgyaló az Európai Unió számára is nyilvánvalóvá tette, ugyanis kijelentette, hogy megegyezés nélkül is hajlandóak felállni a tárgyalóasztaltól, ha nem sikerül megállapodniuk. Ezzel pedig praktikusán ismét egy hard Brexit közeli helyzetet veszélyeztet. Nyilatkozata egy tárgyalási taktika része is lehet, hiszen a kemény kezdést követően mindig könnyebb engedékenyebbnek mutatkozni. Boris Johnson szeretne év végéig megállapodni az EU-val, azonban a korábbi kereskedelmi megállapodásokhoz szükséges idő alapján ez a határidő nem tűnik reálisnak.

Olaszországban csaknem 100 új koronavírus megbetegedést észleltek, ezzel 322-re emelkedett az esetek száma.

Hongkongban 15 milliárd dolláros gazdaságélénkítő csomagot jelentettek be. Ennek célja, hogy stabilizálja a gazdaságot elsősorban az elmúlt hónapok politikai instabilitása után, másodsorban, hogy ellensúlyozza a koronavírus miatti negatív gazdasági hatásokat. A mostani élénkítés legfontosabb eleme, hogy átszámítva

egyszeri 1.300 dollárt kap alanyi jogon minden felnőtt hongkongi állampolgár. Tavaly 1,2%-ot csökkent Hongkong GDP-je, míg idénre -1,5% és +0,5% közötti növekedésre számítanak.

Koreában már 1.146 beteget regisztráltak, ami 169 új megbetegedést jelent, míg 1 héttel korábban még csak 50 beteg volt az országban. Kínában 508 új megbetegedést regisztráltak, azonban 9 esetet leszámítva mindegyik Hupej tartományban történt.

Nemzetközi piacok

- Újabb pánikszerű esés söpört tegnap végig az **amerikai részvénytőzsdén**, aminek hatására a Dow 3,2%-kal, az S&P500 3%-kal, a Nasdaq 2,8%-kal esett.
- Tegnap ismét nagyot csökkentek **az európai részvényindexek**. A DAX, a FTSE100 és a CAC40 egyaránt 1,9%-ot zuhant.
- Tovább csökkentek ma **az ázsiai részvénytőzsdék**. A Shanghai index, a Hang Seng és a Nikkei is egyaránt 0,7-0,8% közötti mértékben csökkent.
- **A WTI nyersolaj 49,7 dollárra süllyedt**, miután a piac egyre jobban aggódik, hogy a koronavírus globális járvánnyá nővi ki magát. Tegnap figyelmeztetett az Amerikai Járványügyi Hatóság is, hogy a koronavírus folyamatos terjedésére számítanak az USA-ban. A hírek további rémületet keltettek a piacon. Eközben az USA nyersolaj készletei 1,3 millió hordóval nőttek csupán az API jelentése szerint, de ennek az adatnak nem sok piaci befolyásoló hatása volt.
- **Az arany unciánkénti ára 1.645 dollárig erősödött**, miután tegnap tovább nőtt a fertőzöttek száma a világban. A világ gazdasági növekedése megsínyli a vírus elterjedését, ami a fő oka, hogy egyre több pénz áramlik az arany ETF-ekbe. A Morgan Stanley szerint további beáramlás várható, amíg a reálkamatok negatívak, márpedig egyre inkább ez a szituáció jellemző a világ főbb devizái esetében. A koronavírus gyors terjedése, ha világszintű járvánnyá alakul át, mindenre kiterjedő recessziót okozhat.
- Az amerikai **határidős piacok** mérsékelt pluszban jártak reggel, azonban **az európai piacok** mínuszban nyitottak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 26.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	dec.	13.9%	13.25%	13.1%
febr. 26.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	-6.4%		
febr. 26.	16:00	US	Újlakás építések (hó/hó)	jan.	-0.4%	3.5%	
febr. 26.	16:00	US	Újlakás értékesítések (ezer/hó)	jan.	694	718.25	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A nemzetközi kockázatkerülés közepette nem enyhül a nyomás a forintról, ma reggel 338,6 forinton tartózkodik az árfolyam. A rövidtávú trend ezzel a 340 forint közeli szintek irányába mutat.

A tegnapi MNB közlemény, amit a jegybank a kamatdöntést követően publikált, némileg szigorúbb hangvételt ütött meg a korábbiaknál. Azonban a koronavírusról való félelem miatt ennek csak rövidtávon volt hatása a forintra, később ez a hatás teljesen eltűnt. A forint a koronavírus miatt gyenge és volatilis maradhat.

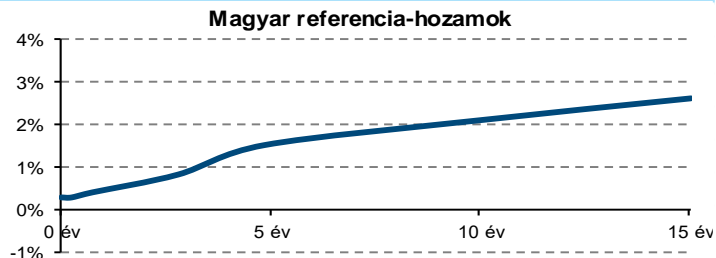


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 075,07	-2,94%	EURUSD	1,0874	-0,07%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 128,21	-3,03%	USDJPY	110,40	0,18%	O/N	0,10	-0,46	1,58	-0,75	0,67
Nikkei225	22 426,19	-0,79%	EURHUF	338,54	-0,04%	1 hónap	0,50	-0,47	1,62	-0,70	0,71
DAX	12 790,49	-1,88%	USDHUF	311,33	0,04%	3 hónap	0,60	-0,42	1,65	-0,61	0,74
Shanghai	2 987,93	-0,83%	CHFHUF	319,00	0,06%	6 hónap	0,64	-0,36	1,63	-0,70	0,78
			EURPLN	4,3039	0,00%	12 hónap	0,75	-0,30	1,63	-0,66	0,85
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,35	-1,8bp	cseh	1,39	-8,9bp	Kukorica	169,75	Arany	1646,63		
német	-0,51	-3,1bp	lengyel	1,89	-6,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,99	2,0bp	magyar	2,10	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,50	Ezüst(\$/uncia)	18,10		
spanyol	0,21	0,5bp	román	4,02	3,8bp	Brent kőolaj	54,53	Réz	5685,00		
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.02.25	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,29%	0bp
12 h.	0,41%	1bp
3 év	0,83%	-1bp
5 év	1,52%	-2bp
10 év	2,10%	-2bp
15 év	2,62%	1bp



„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.”