

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. március 5.

- **Az amerikai kongresszus mentőcsomagot fogadott el a koronavírus járvány miatt**
- **Az IMF 50 milliárd dollárral segítené a koronavírus miatt megrendülő világgazdaságot**
- **Nem tudott tovább erősödni a forint a javuló nemzetközi hangulatban**

Hazai hírek, makrogazdaság

Tegnap felfedezték **az első két koronavírusos fertőzött embert Magyarországon**. Iráni diákokról van szó, kórházba kerültek.

Piaci áttekintés

- Ma egyéves diszkontkincstárjegy aukciót tart az ÁKK, valamint 2027-ben lejáró változó kamatozású értékpapírt tervez értékesíteni. A felajánlott mennyiség 20, illetve 15 milliárd forint.
- Az adósságkezelő adatai szerint nagyot estek tegnap az állampapírpiazi hozamok Magyarországon. A hároméves papír hozama 8 bp-tal, az öt és tízéves papíroké pedig 10bp-tal csökkent. Ezzel a tízéves hozam ismét 2% alatt, 1,99%-on áll.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Igyekszik lebeszélni a Fed a piacokat arról, hogy a március 18-ai ülésen mindenképpen újabb kamatcsökkentés következhet. James Bullard, a St. Louis-i Fed elnöke szerint az 50 bázispontos kamatcsökkentéssel most jó helyen van az alapkamat, a Fed megtette a szükséges óvintézkedéseket ezzel. Bullard szerint azért lépett korábban a jegybank, mert a márciusi ülésen egyébként is hasonlókat terveztek volna és nem látták értelmét azt addig halasztani. Mire azonban sor kerül arra az ülésre, szerinte sokkal többet nem fognak tudni a potenciális hatásokról. A piaci árazások jelenleg a márciusi Fed ülésre 50 bázispontos kamatcsökkentést áraznak.

Az amerikai képviselőház jóváhagyott tegnap egy 7,8 milliárd dollár keretösszegű segélycsomagot, ami a koronavírus kezelését hivatott segíteni az USA-ban. A Szenátus még a hét folyamán hagyhatja ezt jóvá. Kaliforniában tegnap a legmagasabb fokú készültség lépett életbe, azt követően, hogy már 53 fertőzöttet regisztráltak és megvan sajnálatos módon az első halálos áldozat is.

Olaszországban a koronavírus terjedésének lassítása érdekében március 15-ig oktatási szünetet rendeltek el és a sporteseményeket is zárt kapuk mögött tartják meg április 3-ig.

Japán szigorított a beutazási szabályozásokon: minden Kínából vagy Dél-Koreából érkező személyt kötelezően karanténba fognak zárni, ami várhatóan tovább rontja a japán turizmus helyzetét. **Dél-Koreában hatalmas erőfeszítéseket tesznek annak érdekében, hogy minél több embert tudjanak tesztelni** a koronavírusra, ezért a klinikák mellett már az e célból felállított mobil orvosi pontokon is végeznek koronavírus tesztek.

Történelmi mélypontot közelít **a 10 éves német állampapírok hozama**, ami jelenleg -62 bázisponton van, egyelőre még 12 bázisponttal a történelmi mélypont fölött. Az elmúlt hetek látványos hozamcsökkenése az általános kockázatkerülés és a piac által beárazott széleskörű monetáris lazítás oka.

A váratlanul jó lett az ISM szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexe az USA-ban, miután 57,3 pontra ugrott a korábbi 55,5 és a várt 54,8 ponttal szemben.

A Canalysis elemzőház szerint **4,3%-kal eshet az okostelefonok értékesítése 2020-ban a koronavírus mellékhatásai miatt**, szemben a korábbi 3,6%-os becsült növekedéssel.

Az Európai Bizottság elemzése szerint Franciaországban és Olaszországban is recessziót okozhat a koronavírus, ha kialakul egy lefelé tartó gazdasági spirál. Mindkét ország gazdasága törékeny és egyébként is csak visszafogott gazdasági növekedés volt tőlük várható. Olaszországban 0,2%-os, Franciaországban pedig 1,0%-os gazdasági növekedésre számít a piac.

Komoly változtatásokat hajtott végre a **Fed a bankok tőkemegfelelési szabályozásán**. Az egyik fő cél ezeknek a leegyszerűsítése volt, amivel az eddigi 13 követelmény helyett már csak 8-nak kell megfelelniük a nagybankoknak. Összességében a bankok számára az egyszerűbb szabályozói rendszer pozitívumot jelenthet.

Nemzetközi piacok

- Újabb komoly felpattanást mutattak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 4,5%-kal, az S&P500 4,2%-kal, a Nasdaq 3,9%-kal került feljebb.
- Emelkedtek tegnap **az európai részvényindexek**. A DAX 1,2%-ot, a CAC40 1,3%-ot, a FTSE100 1,5%-ot emelkedett.
- Az amerikai piacokat követve emelkedtek **az ázsiai részvényindexek is**. A Nikkei 1,1%-ot, a Shanghai index 2%-ot, a Hang Seng 2,1%-ot emelkedett. A Shanghai index a mai emelkedéssel 2 éves csúcson zárt és mindössze néhány hét alatt ledolgozta a koronavírus miatti esést.
- A WTI gyengült ma reggelre annak ellenére**, hogy a Dow Jones rekordmértékű, 4,5%-os emelkedést mutatott a tegnapi napon. Az esés hátterében az áll, hogy a hírek szerint Szaúd-Arábia és Oroszország között nincs megegyezés a termelésvágás mértékéről. Míg Szaúd-Arábia napi 1,5 millió hordó kínálatszűkítést szeretne, addig Oroszország szerint nincs szükség a termelés visszafogására a második negyedév folyamán sem. Nyilvánvaló, hogy Oroszország számára sokkal nehezebb a termelés visszafogása, mint az arab ország esetében. A piac ezért bizonytalan, hogy milyen kimenetele lesz a mai és a holnapi miniszteri tárgyalásoknak.
- Az arany meg tudta tartani a nagy emelkedés utáni erejét és 1.640 dollárig emelkedett az árfolyama**. A befektetők figyelik, hogy milyen vírus ellenes intézkedésekre kerül sor világszerte. Az ázsiai gazdaságok jelentős likviditással próbálják kezelni a gazdasági problémákat, míg az USA 8 milliárd dollárt költ el a vírus megfékezésére. A megbetegedések száma elérte a 94 ezret, és Kínán kívül nő a fertőzöttek száma. A kamatok várhatóan alacsonyok maradnak, ami segíti az arany áremelkedését.
- Enyhe fordulatot mutatott tegnap **az EUR/USD kurzus**, ami egyelőre ma reggel is folytatódni látszik. Ebben a hirtelen emelkedést követő túlvettség mellett az is közrejátszhat, hogy a Fed egyik jegybankára igyekezett tegnap a piacokat lebeszélni arról, hogy a márciusi jegybanki ülésen újabb kamatcsökkentés következhet. Ma reggel 1,112-n tartózkodik az árfolyam, 1,1-ig van még tér a további csökkenésre.
- Ma reggelre kissé elromlott a **részvénypiaci hangulat**. Európa mínuszban van délelőtt, és az amerikai határidők is csökkenést vetítenek előre.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	feb.	-7.29%		
márc. 5.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	219	215	
márc. 5.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	1724	1737.5	
márc. 5.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	márc.	63.5		
márc. 5.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	jan.	-0.2%	-0.2%	
márc. 5.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	jan.	1.8%	-0.1%	

Rövid forintiaci helyzetkép:

Nem tudott már igazán tovább erősödni a forint az euró ellenében tegnapi. Az EURHUF devizapár 335 alá csak pillanatokig tudott kerülni, ma délelőtt 336 felett áll a kurzus. A világszerte csökkenő kamatvárakozások az MNB számára megkönnyítik a laza monetáris politika vitelét, ez pedig korlátossá teszi a forint további erősödését.

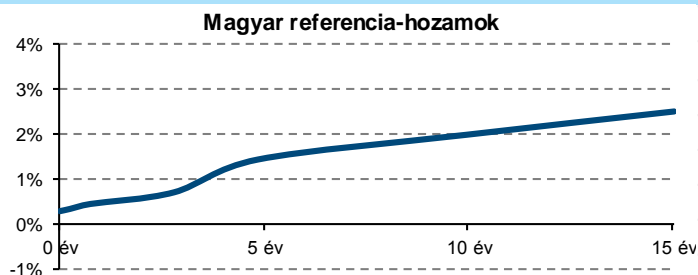
Technikailag azonban, legalábbis rövidtávon, nem lehet kizárni esetleges további erősödést. Ehhez azonban tovább javuló nemzetközi hangulatra lenne szükség. Technikailag ugyanis az út nyitva áll a 333,6 forintnál lévő 100 napos mozgóátlagig.



			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43 327,92	0,06%	EURUSD	1,1121	-0,13%	HUF					
S&P500	3 130,12	4,22%	USDJPY	107,36	-0,16%	O/N	0,34	-0,46	1,58	-0,75	0,67
Nikkei225	21 329,12	1,09%	EURHUF	335,87	0,02%	1 hónap	0,58	-0,50	1,38	-0,75	0,64
DAX	12 127,69	1,19%	USDHUF	302,04	0,18%	3 hónap	0,64	-0,47	1,31	-0,75	0,64
Shanghai	3 071,68	1,99%	CHFHUF	315,56	0,13%	6 hónap	0,68	-0,42	1,25	-0,77	0,63
			EURPLN	4,2883	0,00%	12 hónap	0,74	-0,36	1,25	-0,74	0,71
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,05	5,3bp	cseh	1,15	-1,4bp	Kukorica	168,00	Arany			1637,81
német	-0,64	-1,3bp	lengyel	1,71	-0,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,01	2,6bp	magyar	1,99	-10,0bp	Búza (€/t, Euronext)	184,25	Ezüst(\$/uncia)			17,16
spanyol	0,17	-1,4bp	román	3,84	-12,9bp	Brent kőolaj	51,58	Réz			5684,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)			(\$/hordó)								

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.03.04	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,34%	-2bp
12 h.	0,45%	-2bp
3 év	0,71%	-8bp
5 év	1,44%	-10bp
10 év	1,99%	-10bp
15 év	2,51%	-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 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.”