

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

- **Vészhelyzetet hirdetett a magyar kormány is a koronavírus terjedése miatt**
- **Az USA 30 napra felfüggeszti az Európából való beutazást**
- **A piacok ma leginkább az EKB kamatdöntésére figyelhetnek, ahol várhatóan újabb lazító intézkedéseket jelentenek be**

Hazai hírek, makrogazdaság

A magyar kormány is vészhelyzetet hirdetett tegnap, aminek a legfontosabb elemei a következők. Az egyetemek, főiskolák bezárása, a 100 főnél nagyobb beltéri és az 500 főnél nagyobb kültéri rendezvények betiltása, illetve beutazási tilalom Olaszországból, Kínából, Dél-Koreából és Iránból. Az utazási tilalom nem vonatkozik az innen érkező magyar állampolgárokra, de ők is házi karanténba kerülnek.

Piaci áttekintés

- Ma 5, 10 és 20 éves lejáratú fix kamatozású kötvényeket aukcionál az ÁKK. A felkínált mennyiség mindhárom papír esetében 20 Mrd forint lesz.
- Tegnap már nem változtak érdemben a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 2 bázisponttal 0,67%-ra mérséklődött, az 5 éves 1,32%-on maradt, míg a 10 éves 2 bázisponttal 1,92%-ra emelkedett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA is elkezdett drasztikus lépéseket tenni a koronavírus terjedésének megfékezése érdekében.

Tegnap Donald Trump bejelentette, hogy 30 napra felfüggesztik az Európából való beutazást az USA-ba, illetve azok sem mehetnek be, akik az elmúlt 2 hétben Európában jártak. Ez alól kivételt képez az Egyesült Királyság. Az áruforgalomra ezek a korlátozások nem vonatkoznak. Amerikai állampolgárok, közvetlen családtagjaik, és akiknek letelepedési engedélyük van, visszautazhatnak, de őket egyesével ellenőrizni fogják. A koronavírussal fertőzöttek száma az USA-ban 1.329 főre ugrott, ezzel az új megbetegedések továbbra is gyorsuló ütemet mutatnak.

Trump gazdasági terveiből egyelőre sok konkrétum hiányzik. A személyi jövedelemadó csökkentésről továbbra sem érkeztek konkrétumok, ez továbbra is a Kongresszussal van egyeztetés alatt. A kisvállalatoknak 50 milliárd dollár értékben fog alacsony kamatozású extra hitelkeret rendelkezésére állni.

A pénzpiacokon eközben a Fed igyekszik elébe menni annak, hogy likviditáshiány alakuljon ki, így ismét megnövelte a rövidtávú refinanszírozási programjának keretösszegét.

Kamatdöntő ülést tart ma az EKB, mely várhatóan beáll a lazító jegybankok sorába. Az elsődleges kérdés az, hogy melyik eszközhöz nyúl a jegybank. A piac egy 10 bázispontos betéti kamatrátát csökkentést áraz (-0,60%-ra), és ezen túlmenően növelheti az eszközvásárlási programot is az EKB, valamint célzott hitelezési (TLTRO) programot is bejelenthet, mely már nem csak a pénzügyi vállalatokat, hanem elsősorban a kisvállalatokat célozhatja.

Olaszországban további rendkívüli intézkedéseket vezettek be. Az élelmiszerboltok és a gyógyszertárak kivételével minden kereskedelmi egységet bezárnak, emellett bezárják a vendéglátó egységeket és szépségszalonokat is.

11,4 milliárd (amerikai) dollárnyi fiskális stimulust jelentett be Ausztrália. A csomag nagyobb részéből a KKV szegmens részesedhet, és számukra biztosíthat segítséget a bérek kifizetéséhez. Az Ausztrál turizmust tavaly év végén a bozóttüzek, idén év elején pedig a koronavírus sújtja.

Kínából mindössze 15 új koronavírusos megbetegedést jelentettek, ami január 18-a óta a legalacsonyabb érték. A kínai javulás jele az is, hogy Kína orvosi segítséget ajánlott Olaszország számára a koronavírus elleni küzdelem jegyében.

India felfüggesztette a vízumok kiadását és a már kiadottak érvényességét is, ezzel gyakorlatilag lezárta határait a külföldiek előtt.

Nemzetközi piacok

- **Újabb méretes esést mutattak tegnap a vezető amerikai részvényindexek** a koronavírus okozta bizonytalanság miatt. A Dow 5,9%-kal, az S&P500 4,9%-kal, a Nasdaq 4,7%-kal került lejjebb. A piaczás óta napvilágot látott hírek hatására az esés tovább folytatódott a világ tőzsdéin, a határidős indexek 4% körüli mínuszban tartózkodnak.
- **Tegnap viszonylag visszafogott csökkenést láthattunk az európai részvénytőzsdéken.** A DAX 0,4%-ot, a CAC40 0,6%-ot, a FTSE100 pedig 1,4%-ot csökkent, de az olasz FTSE MIB például 0,3%-ot emelkedett.
- **Meredek esés jellemezte az ázsiai piacokat ma reggel.** A Shanghai index 1,5%-ot, a Hang Seng 3,6%-ot, a Nikkei 4,4%-ot esett.
- **A WTI 31,3 dollárig gyengült ma reggel,** miután tegnap óta a WHO a Covid-19-et világjárványnak tekinti, és Trump elnök megtiltotta az Európából való beutazást az Egyesült Államokba. A szaúdiak tegnapi jelezték, hogy a maximális 13 millió hordós napi termelést szeretnék elérni napokon belül, míg az Egyesült Arab Emírátsok is kihasználja mintegy 300-400 ezer hordó/nap szabad kapacitását. Oroszország is pár hónapon belül akár napi 4-500 ezer hordóval is több nyersolajat termelhet. A hírek hatására újabb mélypontra esett a kőolaj a világpiacokon.
- **Az arany 1.636 dollárig esett vissza,** miután tegnap ismét jelentős volatilitás volt a világ részvénytőzsdéin. Az aranyat használja a spekulánsok egy része fedezetként, így a nagy változások idején jelentős kényszerlikvidálások történhetnek, amit most is látunk a piacon. Az arany árfolyamára negatívan hatott, hogy nemesfémek ára is zuhanni kezdett: a palládium és a platina is hatalmasat esett.
- **1,13-on nyitott az EUR/USD kurzus ma reggel,** ezzel a hét eleji komolyabb fordulatot követően továbbra is tartja magát a dollár az euróval szemben. Mindez némi megerősítést mutathat a fordulatot illetően.
- 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
márc. 12.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	jan.	-4.1%	-2.9%
márc. 12.	13:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	216	220
márc. 12.	13:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	1729	1732.5
márc. 12.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	márc.	0%	0%
márc. 12.	14:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	márc.	63	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Gyengült tegnap a forint árfolyama. Összességében a nyitó 334,9-ről zárásra 337-re emelkedett az EURHUF devizapár.

Tegnap tehát erős technikai szintekről pattant fel az EURHUF kurzus, s a lendület egyelőre ma reggel is kitart. Az árfolyam a 30 napos mozgóátlag környékére emelkedett, s ha ezt áttöri a kurzus, megnyílhat a tér 340-ig.



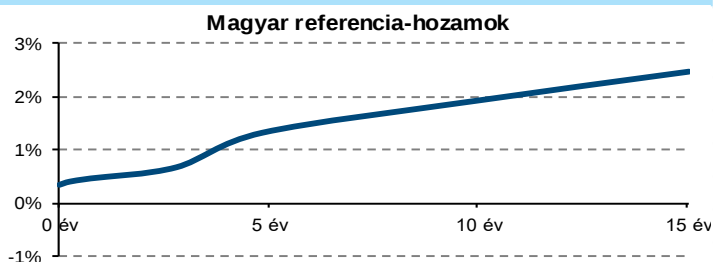
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	36 536,24	-4,81%	EURUSD	1,1304	0,30%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 741,38	-4,89%	USDJPY	103,60	-0,90%	O/N	0,53	-0,46	1,08	-0,85	0,68
Nikkei225	18 559,63	-4,41%	EURHUF	337,07	0,03%	1 hónap	0,65	-0,50	0,81	-0,76	0,52
DAX	10 438,68	-0,35%	USDHUF	298,20	-0,26%	3 hónap	0,67	-0,47	0,78	-0,75	0,53
Shanghai	2 923,49	-1,52%	CHFHUF	319,28	0,18%	6 hónap	0,70	-0,43	0,77	-0,83	0,54
			EURPLN	4,3364	0,26%	12 hónap	0,73	-0,34	0,79	-0,74	0,63

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,87	6,7bp	cseh	1,02	5,5bp	Kukorica	165,50	Arany	1637,98
német	-0,74	4,8bp	lengyel	1,69	16,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,17	-15,2bp	magyar	1,92	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	177,25	Ezüst(\$/uncia)	16,67
spanyol	0,26	-8,3bp	román	4,15	2,6bp	Brent kőolaj	33,88	Réz	5529,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.03.11	változás
3 h.	0,34%	4bp
6 h.	0,40%	-1bp
12 h.	0,46%	1bp
3 év	0,67%	-2bp
5 év	1,32%	0bp
10 év	1,92%	2bp
15 év	2,47%	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.”