

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. március 20.

- **1.000 milliárd dollár összértékű segélycsomagot dolgoztak ki a republikánus Szenátorok**
- **10 bázispontra csökkentette a kamatot az angol jegybank**
- **Erősödik a mai nyitásban a forint**

### Hazai hírek, makrogazdaság

#### Piaci áttekintés

- A tegnapi 12 hónapos DKJ aukción az ÁKK a tervezettnek megfelelően 30 Mrd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 0,85% lett.
- A megelőző nap hozamemelkedése után tegnap valamelyest lefelé korrigáltak a szintek. A 3 éves referenciahozam 1,36%-on maradt, az 5 éves 5 bázispontról 2,32%-ra, a 10 éves pedig 11 bázispontról 3,20%-ra mérséklődött.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Végül egy 1.000 milliárd dollár összértékű segélycsomagot dolgoztak ki a tegnapi napra a republikánus Szenátorok**, ami a kiindulási alapja lehet annak a segélycsomagnak, amit majd a demokratákkal közösen fogadhatnak el a következő napokban vagy esetleg a jövő héten. A republikánus csomag részét képezik direkt adójóváírások fejenként 1.200 dollár értékben, amennyiben az illető jövedelme nem éri el az éves 75 ezer dollárt. E fölött fokozatosan csökkenne ennek mértéke. Emellé gyerekenként további 500 dollár járna. Ezzel a lépéssel igyekezne a kormányzat készpénzt juttatni a lakossághoz, amivel a belső fogyasztást élénkítené. A javaslat 208 milliárd dollárt fordítana a bajbajutott iparágak megsegítésére. A légitársaságok ebből 58 milliárd dollárt kapna. Emellett kisvállalatok 300 milliárd értékben kapnának segítséget. Ezek az intézkedések kedvezményes hitelek, illetve hitelgaranciák formájában öltöznének testet. Emellett az egészségügy is további érdemi támogatásban részesülne.

**A brit jegybank tegnap ismét lépett, ezúttal 15 bázispontról 10 bázispontra csökkentette az alapkamatot**, valamint az eszközvásárlási program összegét 300 milliárd fonttal megemelte. Az eszközvásárlási időzítésével kapcsolatban annyit mondtak, hogy a lehető leghamarabb igyekeznek azt lebonyolítani.

**Az EKB két illetékese Christine Lagarde és Luis de Guindos is arról beszélt, hogy az EKB mindent megtesz annak érdekében, hogy a jelenlegi gazdasági válság ne alakuljon pénzügyi válsággá is.** Ennek érdekében akár az eszközvásárlási programot is hajlandóak tovább bővíteni, melyet épp csak a napokban jelentettek be.

A német pénzügyminiszter biztosította, hogy minden erőforrást bevetnek annak érdekében, hogy élénkítsék a gazdaságot és kezeljék a koronavírus okozta gazdasági sokkot.

Boris Johnson szerint Nagy-Britannia 12 héten belül túl lehet a megpróbáltatásokon, de csak akkor, ha a lakosság betartja a kormány ajánlásait.

Bár eddig folyamatosan azt hangoztatták, hogy nincs veszélyben az idei, Japánban rendezendő olimpia, melynek megnyitóját július 24-én tartanák, a szervező bizottság egyik tagja most mégis azt nyilatkozta, hogy elképzelhető, hogy később rendezik meg a versenyt, mert a sportolók felkészülését is hátráltatja a koronavírus. A világ nagy sporteseményeinél sorban jelentik be az események törlését vagy halasztását.

## Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel zárták tegnap a **vezető amerikai részvényindexek** a kereskedést. A Dow 1%-kal, az S&P500 0,5%-kal, a Nasdaq 2,3%-kal került feljebb.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 1,4%-ot, a DAX 2,0%-ot, a CAC40 2,7%-ot emelkedett.
- Felpattantak ma reggel az **ázsiai részvénytőkepiacok**. A Hang Seng 0,5%-ot, a Shanghai index 1,9%-ot emelkedett, a japán részvénytőkepiac pedig a tavaszi nap-éj egyenlőség miatti nemzeti ünnep miatt zárva tartott.
- A **WTI** 24%-kal 26,3 dollárra ugrott meg tegnap, ami történetének legnagyobb napi emelkedése volt. A befektetők bíznak abban, hogy a nagy államok által indított gazdaságélénkítő programok eredményesek lesznek, és a világgazdaság hamar feláll a koronavírus járvány elültével. A bizonytalanság azonban továbbra is erős, az árháború Oroszország és Szaúd-Arábia között továbbra is fennáll. A szereplők elképzelhetőnek tartják, hogy dömpingvadászok miatt Trump vámot vagy egyéb behozatali korlátozást vezet be az OPEC és az orosz kőolajra, ami emelné a WTI árát a Brenthez képest. Az északi-tengeri olajfésülés továbbra is 4 dollárral drágább amerikai társánál. Az olajpiacon soha nem látott változékonyság a következő napokban is fennmaradhat.
- Az **arany** 1.491 dollár volt ma reggel. A dollár erősödése sem segíti az arany áremelkedését. A befektetők egyre inkább a dollárt tartják menekülőeszköznek és annak ellenére, hogy a Fed hatalmas likviditás nyomott a piacra, a bankok vették az amerikai devizát. Az arany a bizonytalanságok ellenére rosszul szerepelt az elmúlt két hétben, mivel mindenki inkább készpénzt akart felhalmozni és ezért eladták a nemesfém pozíciókat. A hatalmas részvény és kötvényeladási hullám ezért inkább negatívan hat, míg a kiskülföldi bizonytalanság és a félelem segíti az aranyárak emelkedését.
- Pluszban voltak ma reggel az **amerikai határidős indexek** és az **európai piacok** többsége is, egyedül a FTSE volt mínuszos.

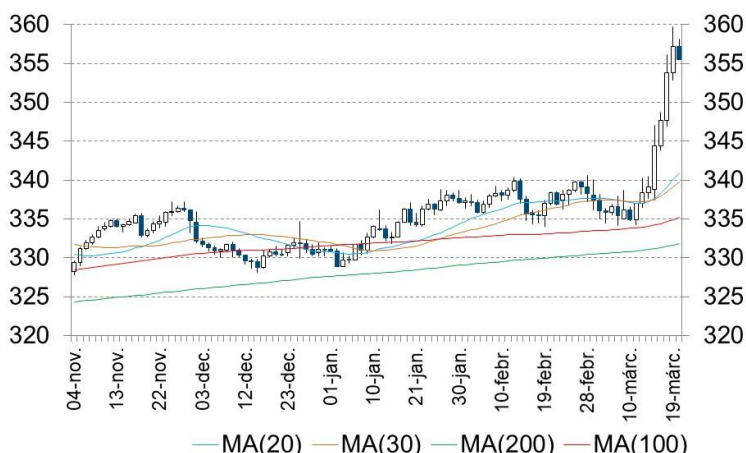
## Magyar és nemzetközi adatközlések

### Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 20.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	feb.	0.2%	0.2%	<b>-0.1%</b>
márc. 20.	15:00	US	Használatkás értékesítések (hó/hó)	feb.	-1.3%	0.92%	

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

A megelőző napok komoly mélypontjai után erősödni látszik a mai nyitásban az euróval szemben. Kicsivel 355 felett nyitott az EURHUF, majd a 352-t közelítette. A korábban megszokott szintektől azonban még mindig nagyon messze van a forint árfolyama. Maradhat az extrém nagy volatilitás a forintpiacon, amíg a globális kockázatkerülés ennyire jelentős marad.



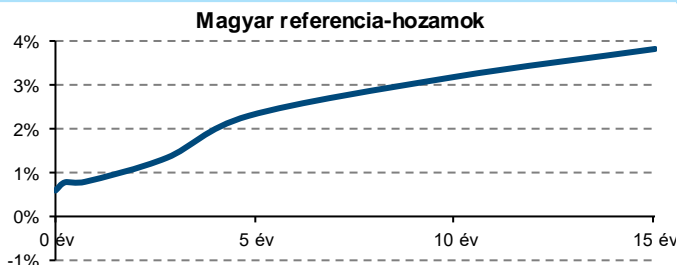
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
<b>Bux</b>	29 494,19	0,10%	<b>EURUSD</b>	1,0800	1,01%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 409,39	0,47%	<b>USDJPY</b>	109,53	-1,07%	<b>O/N</b>	0,73	-0,44	0,38	-0,90	0,20
<b>Nikkei225</b>	16 552,83	-1,04%	<b>EURHUF</b>	355,51	-0,47%	<b>1 hónap</b>	0,65	-0,47	0,77	-0,68	0,27
<b>DAX</b>	8 610,43	2,00%	<b>USDHUF</b>	329,23	-1,46%	<b>3 hónap</b>	0,61	-0,39	1,12	-0,60	0,53
<b>Shanghai</b>	2 745,62	1,61%	<b>CHFHUF</b>	337,04	-0,53%	<b>6 hónap</b>	0,61	-0,35	0,95	-0,46	0,63
			<b>EURPLN</b>	4,5510	-0,40%	<b>12 hónap</b>	0,62	-0,22	0,89	-0,40	0,71

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	1,14	-5,1bp	<b>cseh</b>	1,38	20,0bp	<b>Kukorica</b>	167,75	<b>Arany</b>	1507,58
<b>német</b>	-0,19	4,2bp	<b>lengyel</b>	2,17	2,7bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	1,74	-69,1bp	<b>magyar</b>	3,20	-11,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	189,25	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	12,87
<b>spanyol</b>	0,88	-34,1bp	<b>román</b>	5,94	-2,9bp	<b>Brent kőolaj</b>	29,79	<b>Réz</b>	4825,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.03.19	változás
<b>3 h.</b>	0,61%	-2bp
<b>6 h.</b>	0,80%	-2bp
<b>12 h.</b>	0,81%	-2bp
<b>3 év</b>	1,36%	0bp
<b>5 év</b>	2,32%	-5bp
<b>10 év</b>	3,20%	-11bp
<b>15 év</b>	3,85%	-17bp



„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](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.”