

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. március 27.

- Óriásit ugrott a friss munkanélküliek száma az USA-ban
- 3,5%-os volt a munkanélküliségi ráta a KSH szerint december-februárban
- Jól sikerültek a tegnapi kötvényaukciók, az ÁKK emelte az elfogadott mennyiségeket

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a 2019. december–2020. februári időszakban **munkanélküliségi ráta** 3,5% volt, kissé magasabb a várt 3,4%-nál.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 és 5 fix kamatozású kötvényaukciókon az ÁKK megemelte az elfogadott mennyiségeket, 30 milliárdot bocsátott ki mindkét papírból. Az átlaghozam rendre 1,14%, illetve 1,43% lett.
- Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 7 bázisponttal 1,14%-ra, az 5 éves 19 bázisponttal 1,43%-ra, a 10 éves pedig 14 bázisponttal 2,28%-ra mérséklődött.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A szezonális hatásoktól tisztítva végül összesen 3,28 millióan folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban a koronavírus okozta gazdasági leállások miatt a március 21-ével zárult héten. A tényleges, nem tisztított adat 2,9 millió új munkanélküli segélykérelmet mutatott. Azóta több államban korlátozták az nyitvatartó üzletek körét, amivel újabb magas szám várható erre a hétre. Steven Mnuchin, pénzügyminiszter szerint ennek az adatnak nincs komoly jelentősége, mert az USA-ban a Szenátus által jóváhagyott fiskális csomagot követően arra számít, hogy sok vállalkozás ismét visszaveszi az embereit.

Egy hét alatt 600 milliárd dollárral nőtt a Fed mérlege a március 25-ével zárult héten, ezzel rekordot jelentő 5.300 milliárd dollárra duzzadt. A Fed közleménye alapján a növekmény nagy része mögött állampapír-vásárlások álltak.

Telefonos konferenciabeszélgetést folytattak egymással tegnap a G-20 országok vezetői a koronavírusról. Ebben Xi Jinping, kínai elnök a koordinált válaszlépésekre hívta fel a figyelmet. Ezt követően Trump és Xi külön is beszélt egymással, azzal kapcsolatban, hogy mit tehetne az USA a vírus hirtelen terjedésének megfékezése érdekében. A tegnapi nappal az amerikai fertőzések száma meghaladta Kínáét is, New York-ban az összes fertőzött 7%-a található globálisan a John Hopkins Egyetem adatai szerint.

Az Amerikai Képviselőház minden bizonnyal ma bólinthat rá a Szenátus által már megszavazott 2.000 milliárd dolláros csomagra.

Az egy héttel ezelőtti rendkívüli kamatdöntő ülést követően **a tegnapi, rendes kamatdöntő ülésén a brit jegybank nem változtatott sem a monetáris kondíciókon, sem az alapkamaton sem pedig az eszközvásárlási programon.** Ugyanakkor kilátásba helyezték, hogy szükség esetén hajlandóak tovább lazítani.

Kína bejelentette, hogy a visszafertőzés megelőzése érdekében lezárja határait a külföldiek előtt és csak rendkívül indokolt esetben, például diplomáciai okkal léphetnek be külföldiek az ország területére. Kínában 2 napot követően ismét találtak egy személyt, aki az országon belül fertőződött meg koronavírussal, további 54 személyt pedig külföldről visszatérve azonosítottak a betegséggel.

Nemzetközi piacok

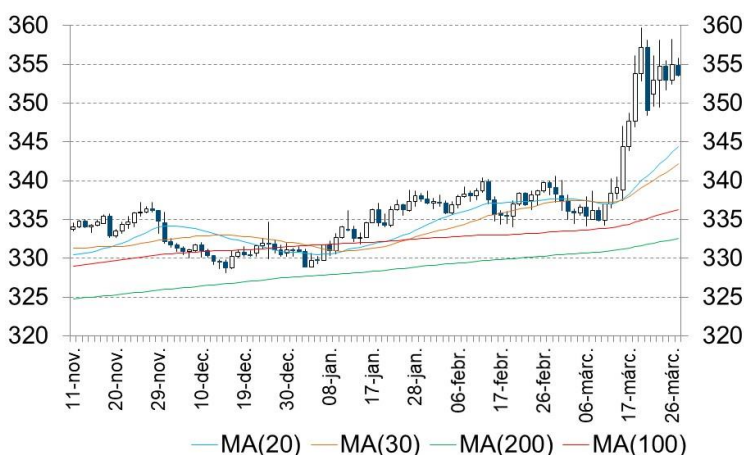
- Folytatódott tegnap a felpattanás az **amerikai részvénytőzsdén**. A befektetők a fiskális és monetáris stimulusban bíznak, és egyelőre eltekintenek attól, hogy rohamos ütemben terjed a koronavírus az Egyesült Államokban. A Nasdaq 5,6%-kal, a Dow 6,4%-kal, az S&P500 6,2%-kal került feljebb.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A DAX 1,3%-ot, a FTSE100 2,2%-ot, a CAC40 2,5%-ot emelkedett.
- A Nikkei 3,9%-ot ugrott ma, míg a Hang Seng 0,6%-ot, a Shanghai index pedig 0,3%-ot emelkedett. A japán tőzsde főként a további gazdaságélénkítéssel kapcsolatos spekulációkra szárnyalt.
- A friss adatok szerint 200 milliárd dollárnyi dollárlikviditást nyújtott a Fed az elmúlt héten devizaswapok formájában más jegybankok számára, ami látványosan segítette enyhíteni a dollárhányt a devizapiacokon. **A dollár ezzel tovább gyengült tegnap az euróval szemben**, ma reggelre már 1,102-n tartózkodik az árfolyam.
- A **WTI** 23 dollárig süllyedt, miután egyre nagyobb a túlkínálat a világ olajpiacain. Nő a veszély, hogy a túlkínálat miatt elfogynak a szabad tárolói kapacitások, aminek a hatására további drasztikus olajár esés jöhet. Az olajkereslet kereslet zuhanása év/év alapon az FGE előrejelzése szerint 17,4 millió hordó/nap lehet áprilisban, míg elérheti a 6,4 millió hordó/napot 2020-ben. A JBC Energy előrejelzése szerint 16-17 dollárig eshet az olajár az év második negyedében, de az év végére 30 dolláros árfolyam alakulhat ki.
- Az **arany** 1.622 dollárig emelkedett ma reggel, a befektetők további nehézségekre számítanak az USA-ban és a világgazdaságban, ami növeli az arany iránti keresletet. A nemesfém hagyományosan a menekülőeszköznek tekinthető gazdasági nehézségek idején. Most a részvények áremelkedése is segítette, mivel ez mutatja, hogy egyelőre nincs gond a likviditással, ami a múlt héten megtépázta az arany felfelé mutató ártrendjét.
- A főbb **határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel, egyedül a FTSE volt pluszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 27.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	feb.	3.4%	3.4%	3.5%
márc. 27.	13:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	feb.	0.2%	0.2%	
márc. 27.	13:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	feb.	0.6%	0.4%	
márc. 27.	13:30	US	PCE maginfláció (év/év)	feb.	1.6%	1.7%	
márc. 27.	13:30	US	PCE infláció (év/év)	feb.	1.7%	1.7%	
márc. 27.	15:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	márc.	95.9	90	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

354 forinton nyitotta az EURHUF kurzus a mai reggelt, ezzel továbbra sem látszik érdemi fordulat a devizapárban. A kockázatvállalási hajlandóság némileg emelkedett a piacokon, de ebből hosszab távú következtetést még korai lenne levonni, főként úgy, hogy a koronavírus sok helyen a világban továbbra is gyors ütemben terjed. Maradhat a volatilitás a forintpiacon, s rövid távon a nemzetközi hírek mellett az MNB likviditással kapcsolatos lépései lesznek a fókuszban.

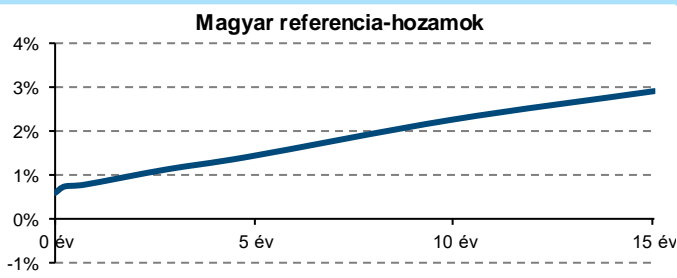


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	32 710,22	-0,86%	EURUSD	1,1040	0,07%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 630,07	6,24%	USDJPY	108,71	-0,79%	O/N	0,43	-0,44	0,20	-0,63	0,06
Nikkei225	19 389,43	3,88%	EURHUF	353,50	-0,39%	1 hónap	0,48	-0,44	0,96	-0,61	0,25
DAX	10 000,96	1,28%	USDHUF	320,23	-0,44%	3 hónap	0,47	-0,35	1,27	-0,46	0,55
Shanghai	2 772,20	0,26%	CHFHUF	332,79	-0,34%	6 hónap	0,47	-0,27	1,07	-0,28	0,69
			EURPLN	4,5307	0,05%	12 hónap	0,48	-0,15	0,99	-0,22	0,81
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,84	-2,3bp	cseh	1,34	-3,9bp	Kukorica	168,00	Arany		1623,03	
német	-0,36	-9,9bp	lengyel	1,77	-6,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,22	-31,8bp	magyar	2,28	-14,0bp	Búza (€/t, Euronext)	193,50	Ezüst(\$/uncia)		14,49	
spanyol	0,56	-30,5bp	román	4,53	-2,8bp	Brent kőolaj	25,99	Réz		4804,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.03.26	változás
3 h.	0,60%	0bp
6 h.	0,75%	-1bp
12 h.	0,79%	1bp
3 év	1,14%	-7bp
5 év	1,43%	-19bp
10 év	2,28%	-14bp
15 év	2,94%	-12bp



„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.”