

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 1.

- **Jelentős gazdaságélénkítő csomagot készít elő a japán kormány**
- **29,1 pontra esett márciusban a magyar BMI index értéke**
- **Nem látszik megállni a forint gyengülése**

Hazai hírek, makrogazdaság

Márciusban a **feldolgozóipari beszerzési menedzser-index (BMI)** történelmi mélypontjára, 29,1 pontra esett, jelezve, hogy a vírus okozta válság mennyire negatív hatásokkal jár itthon is az iparban. Februárban még 50,3 ponton állt az index értéke.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK a tervezettnél kissé nagyobb értékben bocsátott ki papírt, 43,5 Mrd forintot. Az átlaghozam % lett.
- Tovább emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 8 bázisponttal 1,13%-ra, az 5 éves 14 bázisponttal 1,52%-ra, a 10 éves pedig 23 bázisponttal 2,45%-ra mérséklődött.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Trump elérkezettnek látja az alkalmat arra, hogy a Kongresszus megszavazza a korábban már régóta ígért infrastrukturális fejlesztéseket tartalmazó 2.000 milliárd dolláros fiskális élénkítést. Ezt a Kongresszus által jelenleg kidolgozás alatt lévő negyedik fiskális csomagba építené be, amivel a koronavírus okozta gazdasági nehézségekre reagál az USA. Fájdalmas következő kettő, talán három hétre figyelmeztette az amerikaiakat Donald Trump a koronavírus miatt. A Fehér Ház emberei Trump szerint 100-240 ezer közötti halálessel számolnak összességében, a halálozások csúcsa pedig a következő két hét során történhet.

Charles Bean, a brit jegybank volt alelnöke, a költségvetési felelősség bizottság jelenlegi tagja szerint a brit jegybank közvetlenül a kibocsátótól, az elsődleges piacon is vásárolhatna a jövőben államkötvényeket, mivel szerinte a magánszektor nehézségeibe ütközne a nagy mennyiségű új kibocsátás felszívásánál. A jegybankok, köztük a BoE eddig is vásárolt állampapírokat, viszont mindig csak a másodlagos piacon, ugyanis ha az elsődleges piacon vásárolnak, akkor felmerül a tiltott monetáris finanszírozás vádja.

A német gazdasági miniszter szerint a mostani járvány nagyobb károkat okozhat a német gazdaságnak, mint a 2009-es pénzügyi válság. Éppen ezért már most több pénzt biztosítottak a gazdaság számára, mint tették azt a válságot követően. Németországban a gazdaság támogatásának egyik fontos része a bértámogatás, melyért már 470 ezer rövidített munkaidőre kényszerülő munkavállaló jelentkezett.

A 2021-es német költségvetést nem fogják elfogadni az eredetileg tervezett június 17-ei határidőig. Részben a jövő év körüli gazdasági bizonytalanság miatt, részben pedig azért, mert a jelenlegi gazdaságélénkítő csomag kidolgozása csúszást okozott a jövő évi költségvetés tervezésében.

A **japán kormány** minden eddiginél nagyobb, a japán GDP 10%-ára rúgó, 555 milliárd dolláros gazdaságélénkítő csomagot készít elő. Az élénkítésre a koronavírus és az elhalasztott olimpia negatív gazdasági hatásainak ellensúlyozására van szükség.

Jelentősen javult a márciusi Caixin feldolgozóipari index is Kínában. A februári 40,3 pontról 50,1 pontra ugrott az index értéke.

A vártnál kisebb mértékű romlást mutat a japán jegybank által végzett gazdasági hangulatfelmérés, a Tankan jelentés. Ugyanakkor még így is 7 éves mélypontra esett a nagy feldolgozó vállalatok üzleti hangulata. A leg pesszimistábbak a hajóépítő vállalkozások, az autógyártók, valamint az acélipar szereplői voltak.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 1%-kal, a Dow 1,8%-kal, az S&P500 1,6%-kal került lejjebb.
- **Európában** a CAC40 0,4%-ot, a DAX 1,2%-ot, a FTSE100 2,0%-ot emelkedett.
- Eséssel indították az **ázsiai piacok** a második negyedév első napját. A Shanghai index 0,3%-ot, a Hang Seng 2,2%-ot, a Nikkei pedig 4,5%-ot esett.
- A **WTI** 20,1 dollár volt ma reggel a májusi határidőre, ami azt jelenti, hogy a tegnapi rövid emelkedést követően ismét erős nyomás van az árfolyamokon. A hírek szerint egyeztetett Donald Trump Mohammed bin Salman szaúdi és Vlagyimir Putyin orosz elnökkel az olajtermelés korlátozásáról. A szakértők ugyanakkor kiemelik, hogy az áprilisra várható 15-22 millió hordó/nap keresletcsökkenés sokkal nagyobb mértékű, mint amit egy OPEC-Oroszország közti alkuval ellensúlyozni lehetne.
- Az **arany** 1.585 dollárig gyengült a tegnapi amerikai gyenge részvénypiaci zárás után. A befektetők aggódnak, hogy a nagy jegybankok eladók lehetnek az aranyban, főleg ha likviditásra van szükségük nem hazai devizában. Az orosz jegybank az egyik legnagyobb aranyvásárló volt az elmúlt két évben, de lehet, hogy most az eladói oldalra áll be. A nagy volatilitás kedvezőtlen az arany számára, mivel ilyenkor a szükséges likviditás arany eladásával fedezik a szereplők. Egy megnyugvó piacon viszont ismét az arany vásárlások kerülhetnek előtérbe, mivel a nemesfém fundamentumai továbbra is kedvezőek.
- Továbbra is az 1,1-es technikai szint környékén tartózkodik az **EUR/USD kurzus**, a nemzetközi hangulat kisebb romlása pedig inkább a dollár erősödésének irányába mutat.
- 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	
ápr. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előremutató	Q1		-15	-11	
ápr. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	47.8		44.8	
ápr. 1.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	40.3	45	50.1	
ápr. 1.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	1.8%	1.5%	6.4%	
ápr. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	márc.	50.1	47	29,1	
ápr. 1.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	jan.	433.33		423	
ápr. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	45.7	45.5		
ápr. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	44.8	44.6		
ápr. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	márc.	48	47		
ápr. 1.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	feb.	7.4%	7.4%		
ápr. 1.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	-29.4%			
ápr. 1.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	márc.	182.8	-150		
ápr. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	49.2	48		
ápr. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	márc.	50.1	44.5		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

362 forint felett indította a mai reggelt az EUR/HUF kurzus, ezzel továbbra is érdemi nyomás alatt a magyar deviza. A régiós devizák is gyengülést mutatnak az utóbbi napokban, de a forint gyengeségével kissé kilóg a sorból. Így a bizonytalan nemzetközi piaci hangulat mellett országspecifikus tényezők is közrejátszhatnak a gyengeségben, ami főként a koronavírusra adott eddigi válaszreakciókban mutatkozhat meg.

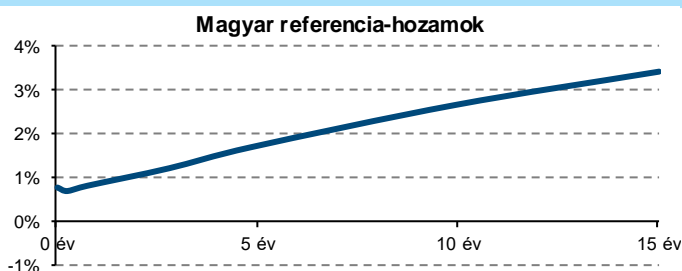


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	33 134,87	3,59%	EURUSD	1,0988	-0,39%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 584,59	-1,60%	USDJPY	107,57	0,03%	O/N	0,37	-0,44	0,12	-0,63	0,06
Nikkei225	18 065,41	-4,50%	EURHUF	361,61	0,24%	1 hónap	0,44	-0,42	0,98	-0,51	0,25
DAX	9 935,84	1,22%	USDHUF	329,12	0,66%	3 hónap	0,46	-0,36	1,43	-0,38	0,57
Shanghai	2 737,16	-0,48%	CHFHUF	341,72	0,45%	6 hónap	0,46	-0,29	1,09	-0,37	0,73
			EURPLN	4,5708	0,35%	12 hónap	0,46	-0,17	1,01	-0,19	0,86
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,67	-5,7bp	cseh	1,26	-1,5bp	Kukorica	167,25	Arany		1586,76	
német	-0,47	1,9bp	lengyel	1,65	-6,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,52	4,4bp	magyar	2,65	20,0bp	Búza (€/t, Euronext)	196,25	Ezüst(\$/uncia)		13,95	
spanyol	0,67	7,2bp	román	5,15	11,0bp	Brent kőolaj	25,41	Réz		4951,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.03.31	változás
3 h.	0,77%	0bp
6 h.	0,69%	0bp
12 h.	0,81%	6bp
3 év	1,21%	8bp
5 év	1,69%	17bp
10 év	2,65%	20bp
15 év	3,41%	20bp



„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.”