

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 6.

- Jelentősen emelkedett az USA munkanélküliségi rátája márciusban
- Bizakodóvá vált Trump a vírus megfékezése kapcsán
- Csak lassan tér magához a forint

### Hazai hírek, makrogazdaság

**Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma az MNB, 1 hetes, illetve 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.** Ugyanakkor az aktuális piaci folyamatokra reagálva az MNB az 1 hetes futamidőn további döntésig nem hirdet meg FX-swap tendert.

### Piaci áttekintés

- A héten kedden 3 hónapos DKJ aukció, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvények aukciója lesz.
- Nagyot emelkedtek a hozamok pénteken az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 26 bázisponttal 1,67%-ra, az 5 éves 18 bázisponttal 1,74%-ra, a 10 éves pedig szintén 18 bázisponttal 2,89%-ra nőtt.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A februári 3,5%-ról 4,4%-ra ugrott az **amerikai munkanélküliségi ráta** márciusban, azt követően, hogy összességében 701 ezer fővel csökkent a nem-mezőgazdaságban foglalkoztatottak száma. A márciusi felmérés azonban a hónap második hetében készült, akkor, amikor a koronavírus hatásai csak éppen csak hogy érződni kezdtek a gazdaságon. Az igazán beszédes adat majd az áprilisi statisztika lesz.

**A vártnál jóval kisebbet esett az ISM szolgáltatóipari indexe márciusban az USA-ban**, miután 52,5 pont lett a februári 57,3 és a várt 43 ponttal szemben.

**Vasárnap Donald Trump már némi bizakodásra utaló kijelentést is tett, miszerint az USA előtt álló kemény napok és hetek után eljőhet a pont, ahol jobbra fordulnak a dolgok.** Az alelnök, Mike Pence szerint már látszanak a vírus megfékezése érdekében tett intézkedések első jelei. Ezt részben arra alapozhatták, hogy New York-ban a koronavírus miatt kórházi ellátásra szorulóknak száma először mutatott csökkenést az utóbbi héten, illetve az új halálos esetek száma is első ízben csökkent. Kérdés, hogy ez a tendencia mennyire lesz tartós. New York kormányzója szerint ezen a ponton ezt még egyáltalán nem lehet tudni.

Az elmúlt napok kedvező tendenciát mutatott az új koronavírussal leginkább sújtott európai országokban, főleg Spanyolországban, Olaszországban és Németországról, de ugyanez Franciaországról is elmondható. Az új megbetegedések és a napi halálos áldozatok száma is csökkenő tendenciát mutatott a napokban. Európa legfertőzöttebb országa már Spanyolország, megelőzve Olaszországot.

**A brit jegybank kormányzója, Andrew Bailey visszautasította azokat az ötleteket, hogy a jegybank közvetlenül az elsődleges forgalomban vásárolna állampapírokat.** Ez alapján arra lehet következtetni, hogy továbbra is csak másodpiacon lesz aktív a brit jegybank, ezzel elkerülve, hogy tiltott monetáris finanszírozással vádolják.

A hongkongi pénzügyi államtitkár szerint a járvány negatív gazdasági hatásait 6 hónap alatt heverheti ki a városállam. A talpra álláshoz segítséget ígért a vállalkozásoknak is, de részleteket nem árult el.

Sajtóértesülések szerint Shinzo Abe holnap kihirdetheti Japánban a rendkívüli állapotot, ami szerdától életbe is léphet. Erre főleg a Tokióban tapasztalható egyre több megbetegedés miatt van szükség.

A kiszivárgott hírek szerint Japánban kétfázisú gazdaságélénkítő csomaggal készülnek a gazdaság támogatására. A cél, hogy minél inkább „V” alakú felpattanást sikerüljön elérni. A csomag összegét és tartalmát nem részletezték, de az első részét, ami főleg a munkahelyek megtartására koncentrálhat majd, várhatóan már ma bejelentik.

## Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel zárták a pénteki napot a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 1,7%-kal, az S&P500 és a Nasdaq 1,5%-kal kerültek lejjebb. A határidős indexek ma reggel komoly, 4% körüli emelkedést mutatnak.
- Pénteken csökkentek az **európai részvényindexek**, a DAX 0,5%-ot, a FTSE100 1,2%-ot, a CAC40 1,6%-ot csökkent.
- Jelentős emelkedéssel indították a hetet az **ázsiai részvénytőkepiacok**: a Nikkei 4,3%-ot, a Hang Seng 2,3%-ot emelkedett. A shanghai részvénytőkepiac nemzeti ünnep miatt zárva tartott.
- **A múlt heti nagy rally után 28 dollárra esett a WTI árfolyama, miután az OPEC+ a hét második felére, csütörtökre halasztotta a rendkívüli ülését, amit Donald Trump kezdeményezésre indított Szaúd-Arábia.** Az ülésen az OPEC országok mellett Oroszország és az Egyesült Államok is részt vesz, és a hírek szerint akár 10 millió hordó/nap termelés-csökkenésről is dönthetnek a felek. Az IEA szerint hiába a termelés ekkora visszafogása, a második negyedév során akár napi 25 millió hordóval is csökkenhet a kereslet, így jelentős többlet marad így is a piacon. Donald Trump nem zárta ki, hogy akár védővámokkal is védi az amerikai olajgazdaságot, ha szükséges ez a lépés, az elnök megteszi.
- Az **arany** 1.627 dollár volt ma reggel. A hírek szerint Svájcban, ha korlátozottan is, de újraindulhat az arany öntése, aminek hatására ismét lehet kínálat fizikai aranyból. A dollár erősödése egyelőre visszavetette az arany áremelkedését, illetve azok a hírek is, melyek szerint Európában lassul az új halálesetek száma. Ezek a hírek némileg visszavetették az arany áremelkedését, annak ellenére, hogy a fundamentumok továbbra is kedvezőek.
- **Tovább erősödött pénteken a dollár az euróval szemben**, ezzel ma reggelre már 1,081-en tartózkodik az EUR/USD kurzus. Technikailag az út tovább nyitva áll a márciusi mélypont, 1,064 irányába.
- A főbb **határidős indexek** többsége a pozitív tartományban volt ma reggel, csak a FTSE volt mínuszos.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	feb.	-1.4%	-0.2%	<b>1.5%</b>
ápr. 6.	10:00	UK	Értékesített autók száma	márc.	-2.9%		

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

Egyelőre nem tudnak érdemi fordulatot felmutatni a régiós devizák az euróval szemben, ami alól természetesen a forint sem kivétel. Az MNB múlt heti lépése segített stabilizálni az elszálló forintot, de érdemi fordulatra egyelőre még nem képes a magyar deviza. Egy hatékony gazdaságsegítő fiskális csomag még segíthetne ebben. Ma reggel 363,3 forintnál tartózkodik az árfolyam.

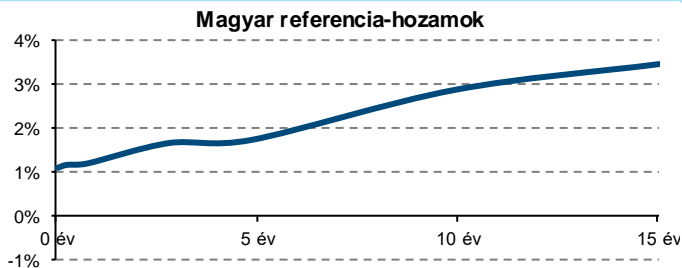


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
<b>Bux</b>	32 265,92	-1,00%	<b>EURUSD</b>	1,0821	0,19%	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>CHF</b>	<b>GBP</b>	
<b>S&amp;P500</b>	2 488,65	-1,51%	<b>USDJPY</b>	108,97	0,39%	<b>O/N</b>	0,88	-0,45	0,08	-0,71	0,06
<b>Nikkei225</b>	18 576,30	4,24%	<b>EURHUF</b>	363,98	-0,60%	<b>1 hónap</b>	0,92	-0,44	0,99	-0,40	0,23
<b>DAX</b>	9 525,77	-0,47%	<b>USDHUF</b>	336,42	-0,87%	<b>3 hónap</b>	0,92	-0,34	1,39	-0,40	0,64
<b>Shanghai</b>	2 763,99	-0,60%	<b>CHFHUF</b>	344,38	-0,83%	<b>6 hónap</b>	0,94	-0,28	1,21	-0,32	0,71
			<b>EURPLN</b>	4,5697	-0,17%	<b>12 hónap</b>	0,94	-0,15	1,05	-0,27	0,82
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
<b>USA</b>	0,59	-0,2bp	<b>cseh</b>	1,34	-1,0bp	<b>Kukorica</b>	165,50	<b>Arany</b>		1624,02	
<b>német</b>	-0,44	-0,8bp	<b>lengyel</b>	1,65	-8,4bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>			
<b>olasz</b>	1,55	8,3bp	<b>magyar</b>	2,89	18,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	187,50	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>		14,52	
<b>spanyol</b>	0,74	3,3bp	<b>román</b>	4,90	-12,1bp	<b>Brent kőolaj</b>	34,04	<b>Réz</b>		4839,50	
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>			

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.04.03	változás
<b>3 h.</b>	1,10%	0bp
<b>6 h.</b>	1,17%	36bp
<b>12 h.</b>	1,20%	10bp
<b>3 év</b>	1,67%	26bp
<b>5 év</b>	1,74%	18bp
<b>10 év</b>	2,89%	18bp
<b>15 év</b>	3,48%	15bp



„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.”