

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 9.

- **Visszalépett a demokrata elnökjelöltségért folyó küzdelemtől Bernie Sanders**
- **Emelkedik a WTI, ma virtuális OPEC találkozó lesz**
- **Kitartani látszik a forint 360 alatt az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3, 5 és 10 éves fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség rendre 15 Mrd, 20 Mrd és 10 Mrd forint lesz.
- Vegyes irányú, változások látszottak tegnap a hozamgörbén az állampapírok másodpiacán. A rövidebb oldalon emelkedtek, míg a leghosszabb lejáratokon csökkentek a referenciaszintek, azaz a görbe tovább laposodott. A 3 éves referenciahozam 1,63%-on, az 5 éves 1,72%-on, a 10 éves pedig 2,70%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Visszalépett a demokrata elnökjelöltségért folyó küzdelemtől Bernie Sanders, ezzel most már végleges, hogy Joe Biden lesz Trump ellenfele novemberben. Sanders elismerte, hogy a kezdeti sikerek után az utóbbi két hónap eredményei fényében nem lát reális esélyt arra, hogy ő legyen a demokrata elnökjelölt. Neki az erőssége ráadásul az emberek tömeges rendezvényeken való megszólítása volt, ez most a koronavírus miatt ellehetetlenült. A visszalépés ellenére Sanders még részt vesz a hátralévő demokrata előválasztásokon, annak érdekében, hogy vízióit minél inkább átadja a demokratáknak. A jelenlegi közvéleménykutatások szerint Trumpnak igencsak tartania kell Bidentől, ugyanis a demokrata elnökjelölt az utóbbi hetekben stabilan vezet előtte.

Közzétette tegnap a Fed legutóbbi rendkívüli monetáris ülésének jegyzőkönyvét, amikor március 15-én a 0-0,25%-os sávra csökkentette az alapkamatot és egy azóta már korlátlan mértékűre kiterjesztett eszközvásárlási programot jelentett be. A jegyzőkönyvből kiderült, hogy a Fed mindaddig tartani szeretné ezt a kamatszintet, amíg a jegybankárok nem biztosak abban, hogy a gazdaság túlvan a koronavírus okozta sokkon, és ismét jó úton van a teljes foglalkoztatottság és 2%-os infláció felé.

A mai napon ismét többmilliószámot várnak az elemzők az első ízben munkanélküli segélyért folyamodók kérelmeiben az USA-ban. Az előző heti 6,6 millió adatot követően most 5,5 millió a konszenzus.

Folytatódik az egyeztetés az Eurózána pénzügyminiszterei között a gazdaságélénkítés egységes finanszírozásáról. A kiszivárgott hírek szerint némileg közeledtek az álláspontok egymáshoz, de továbbra is erős a holland – olasz ellentét. Az EKB elnöke, Christine Lagarde is próbál nyomást gyakorolni a felekre, és ismét felhívta a figyelmet a járványra adott fiskális reakciók fontosságára.

A legtöbb európai országban tegnap ismét emelkedett az új koronavírusos megbetegezők száma, de ez még belefér az eddigi tendenciákba, viszont a brit kiugrás aggasztónak tűnik.

A példátlan méretű japán gazdaságélénkítő csomag egy kisebb szeletét, 2,2 milliárd dollárt arra használja fel a kormány, hogy a vállalatok külföldről, elsősorban Kínából hazatelepítsék termelésüket Japánba. A gazdaságélénkítő hatásokon túl ennek az ellátásai láncok biztonságára is pozitív hatása van.

A kínai kormányzat a belső keresletet próbálja élénkíteni, azon belül is elsősorban a szolgáltatószektort, mivel a kedvezőtlen nemzetközi környezet miatt az export még gyengén teljesíthet a következő időszakban.

Nemzetközi piacok

- Ismét komolyabb emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow és az S&P500 3,4%-kal, a Nasdaq 2,6%-kal került feljebb.
- Kisebbségi elmozdulások voltak csak tegnap tapasztalhatóak az **európai részvényindexeknél**. A CAC40 0,1%-ot emelkedett, míg a DAX 0,2%-ot, a FTSE100 pedig 0,5%-ot csökkent.
- Jó hangulat jellemezte az **ázsiai részvénypiacok** többségét. A Shanghai index 0,5%-ot, a Hang Seng 0,6%-ot emelkedett, míg a Nikkei 0,2%-ot csökkent.
- A **WTI** 26,2 dollárig emelkedett ma reggel a közeli határidőre. A piaci szereplők az OPEC ma délutáni döntésére várnak. A konferenciabeszélgetés magyar idő szerint délután 4 órakor kezdődik. A hírek szerint Oroszország hajlandó napi 1,6 millió hordóval csökkenteni kitermelését, ami jó hír a megállapodás tekintetében. Oroszországban megteltek a tárolók olajjal, így OPEC megállapodás nélkül is csökkenne a termelés. Az USA várhatóan nem vesz részt a megállapodásban, de az ország termelése egyébként is szabadesésben van: a márciusi napi 12,72 millió hordós termelés júniusra 11,66 millió hordóra zuhanhat az EIA szerint. Az amerikai finomítók sorra zárnak be.
- Az **arany** kismértékben gyengült a főbb piacokon. Az árazási anomáliák továbbra is fennállnak: a New York-i ár eltér a londonitól és az árváltozások nincsenek szinkronban. A pénzügyi befektetők továbbra is veszik a nemesfémeket: az ETF-ekben tárolt arany 2.861 tonnára nőtt. A reálkamatok negatív jellege miatt az arany sokáig vonzó maradhat a befektetőknek. A fizikai kereslet is kezd visszatérni, főleg a kínai nyitás után. A befektetők többsége további áremelkedésre számít.
- Sem a Fed jegyzőkönyve, sem Bernie Sanders visszalépése nem hatotta meg az **EUR/USD** kurzust, továbbra is 1,087 környékén tartózkodik az árfolyam. Fentről a 20 napos mozgóátlag 1,092-nél, alulról az 1,078-as kisebb technikai szint határolja a kurzust.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok									
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény		
ápr. 9.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	feb.	16.6	17	23.7		
ápr. 9.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	feb.	-1.8%	-3%	-2.9%		
ápr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	feb.	13.8	16.5	20.8		
ápr. 9.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	feb.	6279	1000	4212		
ápr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	feb.	0.1%	-1%	1.3%		
ápr. 9.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	márc.	-29.6%		-40.8%		
ápr. 9.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	6648	5500			
ápr. 9.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	3029	8236			
ápr. 9.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	ápr.	89.1	75			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kitart az MNB-től kölcsönzött erő a forint esetében, ma reggel 357 forint környékén nyitott az EUR/HUF kurzus. A 20 napos mozgóátlagig 355,7 forintnál továbbra is nyitva áll az út. A mai napon az MNB egyhetes betéti tenderére figyelhet a piac.



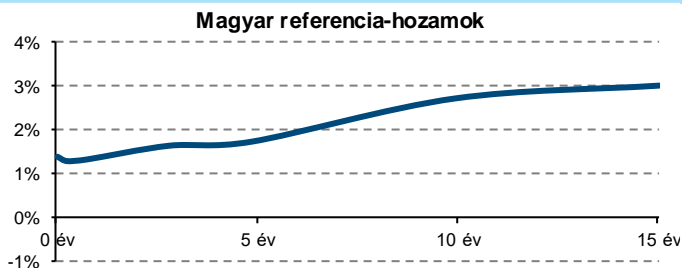
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	32 863,79	0,45%	EURUSD	1,0847	-0,10%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 749,98	3,41%	USDJPY	108,93	0,09%	O/N	0,70	-0,45	0,08	-0,63	0,06
Nikkei225	19 345,77	-0,04%	EURHUF	358,09	-0,15%	1 hónap	1,06	-0,38	0,86	-0,75	0,23
DAX	10 332,89	-0,23%	USDHUF	330,13	-0,08%	3 hónap	1,10	-0,25	1,32	-0,40	0,67
Shanghai	2 828,72	0,47%	CHFHUF	339,36	-0,17%	6 hónap	1,12	-0,20	1,22	-0,36	0,73
			EURPLN	4,5303	-0,07%	12 hónap	1,22	-0,09	1,04	-0,23	0,83

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0,77	6,0bp	cseh	1,32	-1,6bp	Kukorica	164,50	Arany	1653,01
német	-0,31	0,3bp	lengyel	1,54	-5,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,65	3,6bp	magyar	2,70	-11,0bp	Búza (€/t, Euronext)	190,75	Ezüst(\$/uncia)	15,09
spanyol	0,84	2,4bp	román	4,90	-0,6bp	Brent kőolaj	33,43	Réz	5002,50
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.04.08	változás
3 h.	1,38%	18bp
6 h.	1,28%	8bp
12 h.	1,32%	18bp
3 év	1,63%	11bp
5 év	1,72%	8bp
10 év	2,70%	-11bp
15 év	2,99%	-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.”