

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 14.

- 540 milliárd eurós járványügyi mentőalapról állapodott meg csütörtökön az Eurogroup
- A vártnál kisebb mértékben esett vissza a kínai külkereskedelem márciusban
- Kisebb erősődéssel nyitott ma a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma az MNB, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, 30 Mrd forintos felkínált mennyiséggel.
- A múlt csütörtökön kissé csökkentek a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,61%-on, az 5 éves 1,69%-on, a 10 éves pedig 2,65%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Igyekszik nyomást helyezni Donald Trump az államok kormányzóira, hogy azok minél előbb lazítsanak a koronavírus miatti korlátozásokon. Az adminisztráció egy átfogó terven dolgozik, amivel Trump szerint akár a tervezettnél előbb is enyhíteni lehetne a korlátozásokon. Jelenleg április végéig vannak érvényben a korlátozások az USA-ban.

Kevesebb repülőjegyet fog tartani máról a New York-i Fed, ami annak az első jele, hogy némileg elkezdtek megnyugodni a kedélyek a pénzügyi piacokon.

Még a hosszú hétvége előtt az európai unió pénzügyminiszterei megállapodtak egy 540 milliárd eurós járványügyi mentőalapról, de a közös kötvénykibocsátásra vonatkozó javaslatokat elvetették. A csomag 3 elemből áll össze egy 240 milliárd eurós óvatossági hitelkeretből, egy 200 milliárd euró értékű hitelgarancia programból, az Európai Beruházási Bank közreműködésével, valamint 100 milliárd euró fordítanak a rövidített munkaidő támogatására. A csomag elfogadása elsősorban Olaszország és Spanyolország számára jelenthet megkönnyebbülést. A mostani megállapodást még az Európai Unió tagállamok államfőinek is jóvá kell hagynia, erre várhatóan április vége felé kerülhet sor.

Spanyolországban már ma elkezdtek a lazítást, ennek keretében Madrid térségében újra indulhatnak az iparvállalatok, ugyanis az elmúlt 2 hétben csak a létszükségességű iparágak termeltek, de ezt a korlátozást ettől a héttől feloldották. Ezzel mintegy 300 ezer ember térhet vissza dolgozni.

Franciaországban egészen május 11-ig meghosszabbították a lezárásokat, Nagy-Britanniában pedig várhatóan május 7-ig hosszabbítják meg az intézkedéseket. Olaszországban május 4-ig hosszabbították meg az eddigi intézkedéseket, de néhány gazdasági ágazat már kivételt kap a héttől kezdve, és újra kinyithat.

A hosszú hétvégén is számos Európai országban csökkent az új koronavírusos megbetegedések száma, sőt Németországban már az aktív esetek száma is csökkenést mutat.

A vártnál aktívabb volt a kínai külkereskedelem márciusban, de még így is jelentős volt a visszaesés. Az export a várt 13,9% helyett csak 6,6%-kal, az import pedig a várt 9,8% helyett csak 0,9%-kal esett vissza év/év alapon dollárban nézve. A mostani relatíve kedvező adatok ellenére továbbra is erős a félelem, hogy a globálisan gyenge kereslet miatt a következő hónapokban még jelentős lehet az export visszaesése.

Kínában 89 új koronavírusos beteget regisztráltak, de ebből 86 esetet külföldről beutazó személyeknél észlelték. Kínában már csak összesen 1.100 körüli aktív esetet tartanak nyilván, ami már a magyar adattól is elmarad.

Nemzetközi piacok

- **Vegyesen tértek vissza az ünnepekről hétfőn a vezető amerikai részvényindexek.** A Dow 1,4%-kal, az S&P500 1%-kal esett, míg a Nasdaq 0,5%-kal emelkedett. A mai napon a J.P. Morgan és a Wells Fargo megkezdik az első negyedéves gyorsjelentési szezonot. Az első negyedéves eredmények mellett főként a második negyedéves várakozások lehetnek majd érdekesek.
- Az **európai részvénypiacok** többsége a magyar részvénypiacához hasonlóan zárva tartott a húsvéti hosszú hétvége alatt.
- Emelkedtek ma reggel az **ázsiai részvényindexek.** A Hang Seng 0,9%-ot, a Shanghai index 1,1%-ot, a Nikkei 3,2%-ot emelkedett.
- **Az OPEC csütörtök délután döntött arról, hogy Oroszországgal karöltve napi 9,7 millió hordóval csökkenti olajtermelését, ami május 1-én lép életbe.** A megállapodás a május-júniusi időszakra szól, de a megegyezés része, hogy jövő április végéig is csökkentik a termelés ennél kisebb mértékben. Szaúd-Arábia, az Egyesült Arab Emírátsok és Kuvait további önkéntes lépéseket tesz a termelés csökkentése érdekében. A piacot mindez egyelőre nem győzte meg, a WTI 22,6 dollárig süllyedt a közeli határidőre. A piac aggódik, hogy a második negyedév süllyedő kereslete miatt, ami elérheti a napi 20-30 millió hordót is, a tárolók május-júniusra telítettek lehetnek kőolajjal, ami további termelés-csökkentésre készítheti a szereplőket.
- Az **arany** 1.711 dollár volt ma reggel, miután a befektetők a csökkenő reálkamatok és a jegybanki stimulusok miatt elkezdtek venni a nemesfémeket. Az arany márciusban többször is hanyatlott, mivel a likviditás kényszer miatt az aranyat is eladták a szereplők. A likviditáshelyzet javulásával azonban ismét fényleni kezdett a nemesfém árfolyama, mivel az alapvető kedvező fundamentumok kerültek előtérbe. A pénzügyi befektetők vásárolják a nemesfémeket, az SPDR Gold ETF-ben 1000 tonna arany van jelenleg, ami 2013 óta a legmagasabb érték.
- **Egy erősen volatilis időszakot követően megnyugodni látszanak a kedélyek az EUR/USD kurzusban,** az utóbbi napokban 1,09 környékén oldalazik az árfolyam. Alulról az 1,078-as támaszszint, míg felülről az 1,1-es ellenállásszint foghatja közre a kurzust ez előttünk álló héten.
- Pozitív hangulat uralkodott az amerikai és az európai **határidős piacokon** is ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

| Dátum | Idő | Ország | Adat | Időszak | Korábbi | Várt | Tény |
|----------|-------|--------|-------------------------|---------|---------|--------|--------------|
| ápr. 14. | 5:48 | CHN | Export (év/év) | márc. | 7.9% | -13.9% | -6.6% |
| ápr. 14. | 5:48 | CHN | Import (év/év) | márc. | 16.5% | -9.8% | -0.9% |
| ápr. 14. | 14:30 | US | Import árindeks (hó/hó) | márc. | -1.2% | -5% | |

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Egyelőre sikerült az MNB lépéseinek megnyugtatnia a forintot, ma reggel 353,2 forinton tartózkodik az EUR/HUF kurzus. Az út nyitva áll a további forinterősödés előtt 350,8 forintig, ahol a 30 napos mozgóátlag található. Ma a jegybanki devizaswap tender eredményére figyelhet a piac.



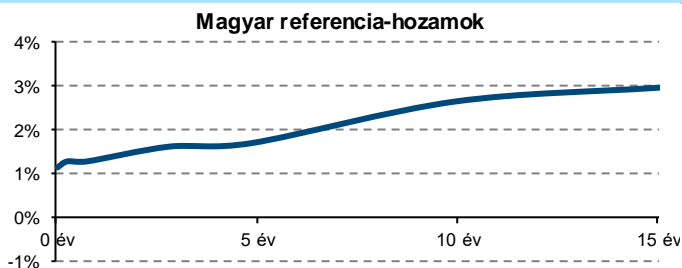
| | | | Devizák | | Bankközi kamatlábak (%) | | | | | | |
|-------------------|-----------|--------|---------------|--------|-------------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------|
| Bux | 33 885,16 | 0,37% | EURUSD | 1,0928 | 0,13% | HUF | EUR | USD | CHF | GBP | |
| S&P500 | 2 761,63 | -1,01% | USDJPY | 107,70 | -0,06% | O/N | 0,71 | -0,45 | 0,07 | -0,71 | 0,06 |
| Nikkei225 | 19 638,81 | 3,13% | EURHUF | 352,95 | -0,18% | 1 hónap | 1,06 | -0,39 | 0,81 | -0,75 | 0,24 |
| DAX | 10 696,29 | 1,25% | USDHUF | 322,99 | -0,30% | 3 hónap | 1,10 | -0,22 | 1,22 | -0,30 | 0,68 |
| Shanghai | 2 827,28 | 1,59% | CHFHUF | 334,52 | -0,12% | 6 hónap | 1,14 | -0,18 | 1,23 | -0,24 | 0,73 |
| | | | EURPLN | 4,5473 | -0,20% | 12 hónap | 1,20 | -0,09 | 1,05 | -0,15 | 0,84 |

| Tíz éves hozamok* (%) | | | Nyersanyagok | | | | | | |
|-----------------------|-------|-------|----------------|------|--------|-----------------------------|--------|------------------------|---------|
| USA | 0,77 | 5,2bp | cseh | 1,33 | 0,0bp | Kukorica | 164,75 | Arany | 1714,88 |
| német | -0,35 | 0,0bp | lengyel | 1,43 | -1,1bp | (€/t, Euronext) | | (\$/uncia) | |
| olasz | 1,59 | 0,0bp | magyar | 2,65 | -5,0bp | Búza (€/t, Euronext) | 198,00 | Ezüst(\$/uncia) | 15,53 |
| spanyol | 0,78 | 0,0bp | román | 4,87 | -0,6bp | Brent kőolaj | 32,12 | Réz | 5019,50 |
| | | | | | | (\$/hordó) | | (\$/t, LME) | |

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

| | 2020.04.13 | változás |
|--------------|------------|----------|
| 3 h. | 1,13% | 0bp |
| 6 h. | 1,27% | -1bp |
| 12 h. | 1,27% | -5bp |
| 3 év | 1,61% | -2bp |
| 5 év | 1,69% | -3bp |
| 10 év | 2,65% | -5bp |
| 15 év | 2,97% | -2bp |



„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.”