

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 15.

- **Trump lassan újranyitná az USA-t**
- **Kedvezőbb feltételekkel nyújt likviditást a kínai jegybank**
- **Lassan tovább erősödött tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A tegnapi forintlikviditást nyújtó devizaswap-tenderen a jegybank 6 hónapos futamidőn 42,21 milliárd forint, 12 hónapos futamidőn pedig 87,23 milliárd forint ajánlatot fogadott el. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve az eszközön keresztül MNB által biztosított bankrendszeri többletlikviditás 2008 milliárd forinton maradt.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción csak visszafogott kereslet mutatkozott a papír iránt, s az ÁKK végül mindössze 15 Mrd forintot bocsátott ki. Az átlaghozam 1,14% lett. Ma 12 hónapos DKJ aukció lesz, 30 Mrd forintnyi felkínált mennyiséggel.
- Enyhén tovább csökkentek a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,58%-on, az 5 éves 1,67%-on, a 10 éves pedig 2,59%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Donald Trump arra utasította az adminisztrációjának tagjait, hogy az USA függesse fel átmenetileg a WHO-nak történő befizetéseit, miután az elnök szerint sokkal többet kellett volna tennie a szervezetnek a koronavírus időbeni megfékezése érdekében. Trump főként azért kritizálja a WHO-t, hogy készpénznek vették Kína kezdeti beszámolóit a járványról, amiben eleinte el lett bagatellizálva az ügy. A demokraták szerint Trump csak a saját felelősségét szeretné letolni az ügyben, az USA kései reakciója miatt.

Donald Trump tegnap azt nyilatkozta, hogy az egyes államok kormányzóira hagyja a döntést, hogy mikor és milyen tempóban nyitják meg újra gazdaságaikat. Ezzel egy időben, azonban a Fehér Házban már konkrét terveket dolgoznak ki az újranyitásra, ami legkorábban május 1-ével kezdődhet. Ez alapján különféle kockázati kategóriákba osztanak az egyes régiókat, amiktől függővé tennék, hogy melyik régió mikor oldhat már bizonyos korlátozásokat. Az újranyitásról Trump Emmanuel Macron, francia elnökkel is egyeztetett telefonon. A vírus terjedése az USA-ban az elmúlt napokban a leginkább érintett részekben kicsit lassulni látszik, azonban más helyeken romló tendenciák is megfigyelhetők.

A francia kormány az idei évre vonatkozó GDP előrejelzését a korábbi 6%-os visszaesésről 8%-os visszaesésre rontotta, miután meghosszabbították a járványügyi intézkedéseket. A károk enyhítése érdekében az állam a gazdaságélénkítő csomagot 45 milliárd euróról 110 milliárd euróra emelte fel.

A **kínai jegybank** 14 milliárd dollárnyi likviditást nyújtott a bankrendszer számára 1 éves futamidejű repo formájában. A kamatot a korábbi 3,15%-ról 2,95%-ra csökkentették. A kedvezőbb feltételekre széles körben számítottak, miután a rövidebb futamidejű repo ügyletek kamatát már korábban csökkentette a kínai jegybank.

A kínai állami vezetők továbbra is fenntartják az élénkítésről szóló retorikájukat és további gazdaságélénkítő lépéseket ígérnek a növekedés támogatása érdekében.

A japán jegybank elnöke, Kuroda is további élénkítés lehetőségét helyezte kilátásba, a jegybank április 27-28-án tanácskozik legközelebb, amikor a frissített gazdasági kilátásokat is publikálják. A növekedési előrejelzést várhatóan erőteljesen csökkenteni fogják majd, ez pedig újabb élénkítést indukálhat.

Nemzetközi piacok

- Megtartották a kezdeti pluszokat tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 2,4%-kal, az S&P500 3,1%-kal, a Nasdaq 4%-kal került feljebb.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,9%-ot csökkent, míg a DAX 1,3%-ot, a CAC40 pedig 0,4%-ot emelkedett. A Xetra kereskedési rendszer szoftverhibája miatt több helyen is leállt délelőtt a részvénykereskedés, ami a német piac mellett többek között az osztrák és a magyar borszét is érintette.
- Kisebb mértékben csökkentek ma reggel az **ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 0,5%-ot, a Hang Seng 0,4%-ot, a Shanghai index 0,2%-ot csökkent.
- A **WTI** ismét 20 dollár közelébe süllyedt, mivel a befektetők egyre inkább aggódnak a keresleti oldal gyengülése miatt. Az API jelentése szerint több mint 13 millió hordóval emelkedett az USA nyersolaj készlete a múlt héten, ami tovább csökkentette az árfolyamot. A befektetők figyelik, hogy mennyire telítődnek az USA nyersolaj készletei: a hírek szerint a cushingi tároló néhány héten belül teljesen feltöltődik nyersolajjal, ami tovább fokozza az iparág gondjait. Az olaj továbbra is kontagó állapotban van, sőt még nőtt is a közeli és a távoli határidős árak közti különbség. Szaúd-Arábia rekord mennyiségű olajat önt a piacra április során, sőt a hírek szerint jelentős diszkonttal adja a terméket a nagy ázsiai vevőknek, ami egyes piaci szereplők szerint az árháború folytatását jelenti.
- Az **arany** a londoni tőzsdén 1.721 dollár volt, míg az amerikai jegyzésárak egészen 1.800 dollárig emelkedtek. A nemesfém továbbra is élvezzi a befektetők bizalmát: a rekordalacsony reálkamatok, a csökkenő GDP növekedés mind az arany felé tereli a befektetőket. Az IMF becslése szerint a világ GDP-je idén akár 3%-kal is eshet, ami a nagy depresszió óta a legnagyobb esés és meghaladja a 2008/2009-es válságban tapasztalt értéket. A pénzügyi ETF-ekbe áramlik a tőke, ami szintén az arany malmára hajtja a vizet.
- A 20 és 30 napos mozgóátlagok által közrezárva 1,096-on kezdi az **EUR/USD** kurzus a mai napot.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok				Időszak	Korábbi	Várt	Tény
Dátum	Idő	Ország	Adat				
ápr. 15.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	ápr.	-17.9%		
ápr. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	-21.5	▲	-35
ápr. 15.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	márc.	-0.5%	▲	-8%
ápr. 15.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	márc.	77%	▲	74%
ápr. 15.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	márc.	0.6%	▲	-4%
ápr. 15.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	feb.	-0.1%		-0.4%
ápr. 15.	16:00	US	NAHB házár index	ápr.	72	▲	55

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A 30 napos mozgóátlagon, 351,7 forinton kezdi az EUR/HUF kurzus a mai napot, ezzel a magyar fizetőeszköz továbbra is igyekszik ledolgozni az euróval szemben elszenvedett gyengülését. A legközelebbi támaszszint a 350-es lélektani szint.



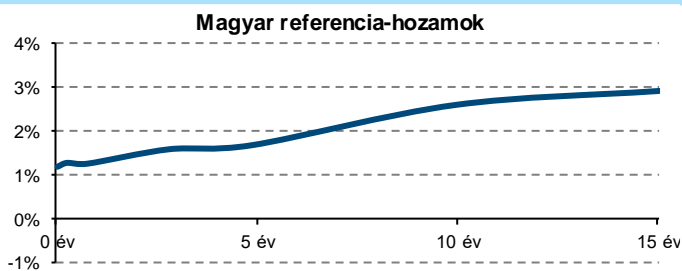
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	33 849,13	0,26%	EURUSD	1,0965	-0,14%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 846,06	3,06%	USDJPY	107,05	-0,16%	O/N	0,67	-0,45	0,07	-0,71	0,06
Nikkei225	19 550,09	-0,45%	EURHUF	351,74	0,01%	1 hónap	1,06	-0,40	0,81	-0,75	0,24
DAX	10 696,56	1,25%	USDHUF	320,79	0,17%	3 hónap	1,10	-0,25	1,22	-0,40	0,68
Shanghai	2 809,15	-0,64%	CHFHUF	333,37	-0,05%	6 hónap	1,13	-0,20	1,23	-0,38	0,73
			EURPLN	4,5306	0,19%	12 hónap	1,21	-0,11	1,05	-0,21	0,84

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0,75	-1,9bp	cseh	1,33	0,0bp	Kukorica	163,00	Arany	1716,40
német	-0,38	-3,0bp	lengyel	1,40	-4,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,78	19,3bp	magyar	2,59	-6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	197,00	Ezüst(\$/uncia)	15,55
spanyol	0,84	6,0bp	román	4,85	-2,9bp	Brent kőolaj	29,38	Réz	5163,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.04.14	változás
3 h.	1,18%	5bp
6 h.	1,27%	0bp
12 h.	1,25%	-2bp
3 év	1,58%	-3bp
5 év	1,67%	-2bp
10 év	2,59%	-6bp
15 év	2,91%	-6bp



„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.”