

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 16.

- **Leránthatja a leplet az USA újrainvitási terveiről Trump**
- **Nagyot esett az USA-ban az ipari termelés és a kiskereskedelmi forgalom márciusban**
- **Nem tud megbirkózni a forint a 350-el**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3, 5 és 15 éves kötvényaukciónkat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség rendre 15 Mrd, 20 Mrd és 10 Mrd forint lesz.
- Csökkentek tegnap a referenciaszintek a görbe teljes szakaszán az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,42%-on, az 5 éves 1,47%-on, a 10 éves pedig 2,42%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tegnap azt nyilatkozta Donald Trump, hogy a mai napon be fogja jelenteni azokat a főbb iránymutatásokat, amik a gazdaság újrainvitását fogják koordinálni az USA-ban. Az elnök több mint 200 amerikai nagyvállalat vezetőjével egyeztetett több konferenciabeszélgetés keretében. A vállalatok azt sürgették, hogy minél többet teszteljenek az USA-ban, annak érdekében, hogy az emberek bizalma visszatérjen. Eközben az egyik vezető járványügyi szakember arra figyelmeztetett, hogy noha tetőzés jelei látszanak az USA-ban a vírus terjedését illetően, egyelőre még korántsem biztos, hogy az USA túl lenne a nehezen.

Az Amerikai Járványügyi Központ elnöke szerint május elejével 19-20 amerikai állam állhat készen arra, hogy feloldja a gazdaságot érintő korlátozások többségét, amennyiben a kormányzók is beleegyeznek.

A koronavírus miatti gazdasági leállások okán az 1992-ben kezdődött adatgyűjtés óta nem látott mértékben, **8,7%-kal esett az amerikai kiskereskedelmi forgalom márciusban hó/hó alapon**, ami megfelelt a várakozásoknak.

5,4%-kal esett az ipari termelés az USA-ban márciusban hó/hó alapon a várt 4%-os visszaeséssel szemben, ami 1946 óta nem látott negatív érték. A kapacitáskihasználtság 72,7%-ra esett a korábbi 77%-ról a várt 74%-kal szemben.

Mindenkori mélypontjára, -78,2 pontra esett a New York-i Fed feldolgozóipari indexe áprilisban a várt -35 ponttal szemben a korábbi -21,5 pontról. A 2008-as gazdasági válság során -30 körüli mélypont jellemezte az indexet.

Nem hozott komolyabb meglepetést a Fed tegnap megjelent Bézs könyve. Az egyes körzetek egyöntetűen arról számoltak be, hogy nagy hirtelenséggel érdemi visszaesés történt a gazdaságban.

Tegnap Angela Merkel bejelentette, hogy milyen ütemben tervezik az újra nyitást és az élet normalizálását. Ennek értelmében jövő héttől újra nyithatnak a 800 négyzetméternél kisebb alapterületű boltok. Május 4-én részlegesen, egyelőre csak a végzős osztályok számára újraindul a tanítás. A diplomoknak, éttermeknek, bároknak és sportlétesítményeknek továbbra is zárva kell tartani, és már azt is bejelentették, hogy legalább augusztus 31-ig nagyszabású eseményt, például koncertet sem lehet majd tartani. Az újra indulásnak öt fontos alappillére van, a fokozatosság, a szociális távolságtartás további betartása, erősen ajánlott maszkviselés a tömegközlekedési eszközökön, heti 650 ezres teszt kapacitás a betegek kiszűrésére és egy olyan alkalmazás fejlesztése, mellyel a megbetegedettek kapcsolatait gyorsan be lehet azonosítani tesztelés céljából.

Már márciusban elkezdett magához térni a kínai ingatlanpiac. A februári teljes befagyást követően már márciusban triplázott a tranzakciók száma és az új ingatlanárak átlaga is 0,13%-kal meghaladta a februári értéket.

Nemzetközi piacok

- Ledolgozták a kezdeti esés egy kis részét tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow végül 1,9%-kal, az S&P500 2,2%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal került lejjebb.
- Nagyon csökkentek tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 3,3%-ot, a CAC40 3,8%-ot, DAX pedig 3,9%-ot zuhant.
- Csökkenés jellemezte az **ázsiai részvenypiacokat**. A Nikkei 1,2%-ot, a Hang Seng 0,7%-ot csökkent, viszont a Shanghai index 0,3%-ot emelkedett.
- **A rendkívül gyenge amerikai makroadatok ellenére erősödni tudott a dollár tegnap az euróval szemben**, miután újfent kockázatkerülés jellemezte a globális piacokat. Az EUR/USD kurzus a 30 napos mozgóátlagról fordult le napközben 1,1 környékéről, ma reggelre pedig már 1,087-on tartózkodik. Technikailag az út nyitva áll 1,078 irányába.
- A **WTI** 19,9 dollárig süllyedt ma reggel, miután tegnap az EIA jelentése szerint 19,2 millió hordóval nőttek az USA nyersolaj készletei. Ezzel a WTI ára 18 éves mélypontra zuhant. A piac továbbra is aggódva nézi a keresleti oldal csökkenését, ami a legfrissebb IEA jelentés szerint elérheti a 23,1 millió hordó/nap mértéket a második negyedév során év/év alapon. Ekkora zuhanásra soha nem került sor az olajipar története során. A helyzetet nehezíti, hogy egyre inkább telítődik az infrastruktúra is, ami azt jelenti, hogy elszállítani is egyre nehezebb a nagy mennyiségű terméket.
- Az **arany** stagnált ma reggel. A dollár 7 éves mélypontra erősödött ugyanis a főbb devizákkal szemben, ami megfogta az arany áremelkedését. Az arany fundamentumai továbbra is erősek, a reálkamatok tartósan alacsonyak maradhatnak, ezért további emelkedés elképzelhető.
- A pozitív tartományban voltak ma reggel a főbb határidős indexek, egyedül a FTSE volt mínuszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 16.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	márc.	1.7%	1.4%	1.4%
ápr. 16.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	feb.	-1.9%	-1.9%	
ápr. 16.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	6606	5500	
ápr. 16.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	7455	13260	
ápr. 16.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	márc.	-6.3%	-10.5%	
ápr. 16.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	márc.	-1.5%	-18.7%	
ápr. 16.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	márc.	1452	1300	
ápr. 16.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	ápr.	-12.7	-32	
ápr. 16.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	ápr.	49.9		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem tudta áttörni tegnap lefelé a 350-es szinten az EURHUF, s összességében stagnált az árfolyam. Pozitívum, hogy egy kissé bizonytalanabb nemzetközi hangulatban is tartani tudja magát a forint az euróval szemben, ma reggel 351,5 forinton tartózkodik az EUR/HUF kurzus. A további forinterősödést a 350 forintos lélektani szint akadályozhatja.



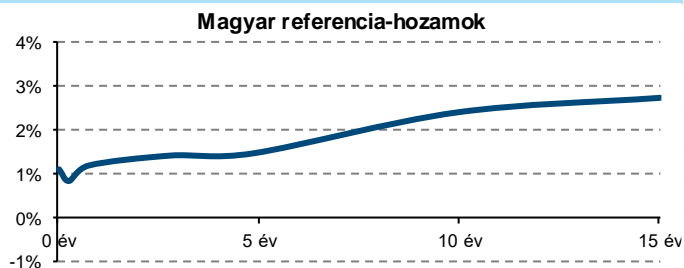
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	32 710,55	-3,36%	EURUSD	1,0902	-0,07%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 783,36	-2,20%	USDJPY	107,75	0,27%	O/N	0,72	-0,45	0,07	-0,71	0,06
Nikkei225	19 290,20	-1,33%	EURHUF	351,40	-0,09%	1 hónap	1,06	-0,42	0,79	-0,75	0,24
DAX	10 279,76	-3,90%	USDHUF	322,34	0,00%	3 hónap	1,10	-0,25	1,18	-0,29	0,67
Shanghai	2 817,15	0,21%	CHFHUF	333,98	-0,06%	6 hónap	1,12	-0,20	1,16	-0,32	0,75
			EURPLN	4,5375	-0,01%	12 hónap	1,20	-0,11	1,03	-0,17	0,86

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0,63	-12,0bp	cseh	1,32	-0,1bp	Kukorica	163,00	Arany	1722,10
német	-0,47	-8,8bp	lengyel	1,35	-4,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,88	10,0bp	magyar	2,42	-17,0bp	Búza (€/t, Euronext)	194,75	Ezüst(\$/uncia)	15,53
spanyol	0,86	2,1bp	román	4,79	-6,4bp	Brent kőolaj	27,81	Réz	5111,50
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2020.04.15	változás
3 h.	1,10%	-8bp
6 h.	0,83%	-44bp
12 h.	1,19%	-6bp
3 év	1,42%	-16bp
5 év	1,47%	-20bp
10 év	2,42%	-17bp
15 év	2,76%	-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, 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.”