

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 21.

- Újabb fiskális csomagról szavazhatnak az USA-ban
- Negatívba fordult a májusi WTI lejárata
- Sávosan mozog továbbra is a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A tegnapi FX-swap tenderen a jegybank 70 milliárd forint ajánlatot fogadott el 12 hónapos futamidőn. Az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás így 2022 milliárd forint.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, 30 Mrd forintnyi felkínált mennyiséggel.
- Nem változtak érdemben a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,36%-on, az 5 éves 1,43%-on, a 10 éves pedig 2,38%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Mike Pence alelnök szerint rendelkezésre áll az USA-ban a szükséges tesztelési kapacitás arra, hogy minden állam belépjen a Fehér Ház által nemrégiben vázolt újranyitási program első szakaszába. Ezzel szemben több kormányzó arról panaszkodott, hogy bizonyos eszközök a tesztek elvégzéséhez még mindig nem állnak rendelkezésre megfelelő mennyiségben. A héten a vírus által kevésbé érintett déli államokban már lazítani terveznek a kijárási korlátozásokon és boltzárokon.

Twitter üzenetben közölte tegnap Donald Trump, hogy elnöki rendelet formájában átmenetileg fel fogja függeszteni az USA-ba történő bevándorlást a koronavírus miatt. Pontos részletek erről a tervről még nem láttak napvilágot.

A mai napon szavazhat a Szenátus, míg holnap az Amerikai Képviselőház az újabb 500 milliárd dollár értékű fiskális csomagról, ami részben kisvállalkozásoknak nyújt segítséget, illetve további forrásokat biztosít az egészségügynek.

A spanyol jegybank tegnap megjelent elemzése szerint 6,8% és 12,4% közötti mértékben eshet vissza az idei GDP, a munkanélküliségi ráta pedig az eredeti 13,7%-os előre jelzésről 18,3-21,7% közé ugorhat attól függően, hogy milyen gyorsan javul a spanyol válsághelyzet. Az optimistább scenáriónál a kijárási korlátozások feloldását követően gyors, szinte teljes normalizálódással számolnak, míg a pesszimistább scenárió szerint még év végére sem normalizálódik a helyzet. A leginkább érintett szektorok a turizmus és a piaci szolgáltatások lehetnek majd. 2021-re viszont már mindegyik scenárió erőteljes 5,5-8,5% közötti GDP felpattanással számol.

Bár tegnap Németország már lazított a korlátozásokon azáltal, hogy a kisebb boltok valamint a szervizek kinyithattak, Angela Merkel a lassú óvatos és fokozatos nyitás fontosságát hangsúlyozta. Németországban tovább csökken az új megbetegedések száma, a hónapban tegnap regisztrálták a legkevesebb új beteget. Meglepően stabil maradt az elmúlt hetekben a német energiaigény, ami arra utalhat, hogy a gazdaság a vártnál jobban vészelte át az elmúlt hetek korlátozó intézkedéseit.

Február 20-a óta először csökkent Olaszországban az aktív koronavírusos betegek száma. Olaszországban május 4-től terveznek részleges nyitást. Spanyolországban is csökkent az aktív betegek száma, a napi új megbetegedések pedig március közepén voltak utoljára ennyire alacsonyak.

Tovább zajlik a vita az egységes európai gazdaságot támogató járványalapról, azonban a kiszivárgott hírek szerint a csütörtöki EU-csúcson sem várható végző megegyezés a kérdésben.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 1%-kal, az S&P500 1,8%-kal, a Dow 2,4%-kal esett vissza.
- Kisebb emelkedést mutattak tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,4%-ot, a DAX 0,5%-ot, a CAC40 0,7%-ot emelkedett.
- **Ázsiában** is csökkentek ma reggel a részvényindexek. A Shanghai index 1,4%-ot, a Nikkei 2%-ot, a Hang Seng 2,2%-ot csökkent.
- **A tegnapi napon újabb negatív rekord dőlt meg a világ olajpiacán, mivel -37 dollárt ért el zárásban a WTI májusi határidőre.** Ennek a határidős kontraktusnak ma van a lejárat dátuma, tehát ma lehet utoljára kereskedni ezzel az instrumentummal. A NYMEX tőzsdén forgó WTI elszámolása a cushingi (Oklahoma állam) Henry Hub nevű tárolóba történő fizikai leszállítással történik. Számos kereskedő kezében maradt vételi kontraktus egy nappal az utolsó kereskedési lehetőség előtt. Ezek a kereskedők inkább negatív áron is hajlandók voltak lezárni a korábbi vásárlási pozíciókat, mivel fizikailag nem tudnak eleget tenni a leszállítási kötelességnek. Ennek a közvetlen oka, hogy gyakorlatilag telítődtek az USA nyersolaj tartalékai és a vezetékrendszer is tele van olajjal, míg közvetett oka az, hogy jelenleg bőven meghaladja a kínálat az olaj iránti keresletet, tehát a vételi oldalon alig volt érdeklődés. A júniusi WTI kontraktus 21,3 dollár volt ma reggel, 90 centes emelkedést mutatott az árfolyam. A következő napokban kismértékben csökkenhet a volatilitás, de a júniusi lejárat idején nagyobb változékonyságot és hasonló anomáliát láthatunk.
- Az **arany** 1.690 dollár volt ma reggel, ami lényegében stabil árat jelent az előző naphoz képest. A kereskedők inkább az olajpiacra figyeltek, az arany piacon nem történtek váratlan események. Az olaj áresése egyrészt negatív az aranyra, mivel kisebb lesz az infláció, másrészt a drámai olajpiaci események növelik a kockázatkerülő eszközök iránti keresletet. Az aranyra ható fundamentumok továbbra is pozitívak: a reálkamatok negatív szinten vannak, a jegybankok hatalmas likviditást öntenek a piacokra.
- **Nem mutatott tegnap érdemi elmozdulást az EUR/USD kurzus,** rövidtávú 20 és 30 napos mozgóátlagok továbbra is útját állják az érdemi emelkedésnek. Ma reggel némi lefelé csorgás tapasztalható, ezzel 1,084-en tartózkodik az árfolyam. A további lecsorgás előtt az 1,078-as technikai szint jelenthet majd akadályt.
- A negatív tartományban voltak a **főbb határidős indexek**, egyedül a FTSE volt pluszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 21.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	feb.	3.1%	3%	2.8%	
ápr. 21.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	feb.	3.9%	3.9%	4%	
ápr. 21.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	márc.	5.9		12.2	
ápr. 21.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	márc.	-29.6%		-40.8%	
ápr. 21.	11:00	GE	ZEW index	ápr.	-43.1	-77.5		
ápr. 21.	11:00	EMU	ZEW index	ápr.	-49.5			
ápr. 21.	16:00	US	Használtlakás értékesítések (hó/hó)	márc.	6.46%	-9.01%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A 30 napos mozgóátlagon stagnált tegnap az EUR/HUF kurzus (353,6), ahol ma reggel is tartózkodik az árfolyam. Összességében a nyitó 353-ról zárásra 352, 7-re csökkent az EURHUF devizapár. Folytatódhat az oldalazás a 349-355 forint közötti tartományban.

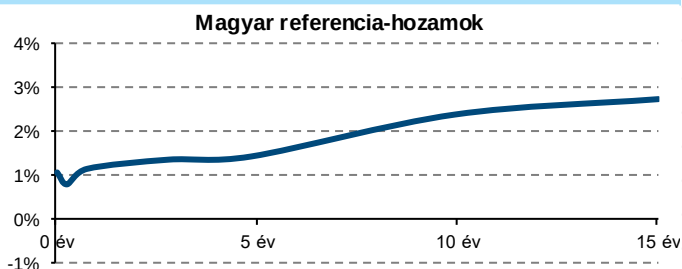


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	32 191,34	-2,24%	EURUSD	1,0842	-0,18%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 823,16	-1,79%	USDJPY	107,34	-0,26%	O/N	0,83	-0,46	0,07	-0,71	0,06
Nikkei225	19 280,78	-1,97%	EURHUF	353,17	0,14%	1 hónap	1,05	-0,43	0,67	-0,70	0,25
DAX	10 520,57	-1,45%	USDHUF	325,74	0,31%	3 hónap	1,08	-0,25	1,11	-0,30	0,66
Shanghai	2 827,01	-0,90%	CHFHUF	335,88	0,21%	6 hónap	1,11	-0,19	1,10	-0,37	0,72
			EURPLN	4,5251	0,05%	12 hónap	1,17	-0,09	0,98	-0,25	0,89
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,61	-3,6bp	cseh	1,24	0,0bp	Kukorica	165,50	Arany		1695,29	
német	-0,45	2,4bp	lengyel	1,43	0,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,94	14,6bp	magyar	2,38	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	203,75	Ezüst(\$/uncia)		15,29	
spanyol	0,89	7,5bp	román	4,73	0,8bp	Brent kőolaj	23,70	Réz		5183,50	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.04.20	változás
3 h.	1,07%	-3bp
6 h.	0,80%	1bp
12 h.	1,15%	-5bp
3 év	1,36%	-1bp
5 év	1,43%	0bp
10 év	2,38%	2bp
15 év	2,73%	3bp



„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.”