

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 23.

- A vártnál is nagyobb estek a német PMI indexek
- Pozitív irányba korrigált az olajár
- Gyengült a forint árfolyama az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A 3, az 5 és a 10 éves papírból összesen 45 Mrd forintnyit kínálnak megvételre.
- Kissé csökkentek a referenciaszintek tegnap a leghosszabb lejáratokon az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,37%-on, az 5 éves 1,45%-on, a 10 éves pedig 2,42%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Teljes mértékben elutasítja Donald Trump a georgiai kormányzó lépéseit az állam gazdasági korlátozásainak lazításával kapcsolatban. A Fehér Ház iránymutatásai szerint akkor kezdhet el lazítani a kijárási korlátozásokon és boltzárakon egy állam, ha az új koronavírusos megbetegedések száma a megelőző két hétben csökkenő trendet mutat. Georgia-ban ez még nem tapasztalható, ennek ellenére a kormányzó döntése alapján már több üzlet is kinyithat, illetve a napokban újabb lazítások jöhetnek. Egészségügyi szakértők szerint ez a hozzáállás komoly kockázatot rejt magában.

Az EKB kibővítette eszközvásárlási programját a befektetésre nem ajánlott kötvények egy részére is. A kibővítés azokra a vállalati vagy államkötvényekre vonatkozik, amelyek április 7-ét megelőzően még befektetésre ajánlott kategóriába tartoztak, és jelenleg legfeljebb 2 minősítéssel vannak a befektetési kategória alja alatt. Vagyis ahogy várható volt, a kibővítés a Fed mintáját követte és az úgynevezett bukott angyalokra vonatkozik.

Vártnál gyengébbek lettek a német áprilisi előzetes beszerzési menedzserindexek. Főleg a szolgáltatószektor esetében volt nagy az esés, ott ugyanis 31,7 pontról 15,9 pontra esett vissza az index. A feldolgozóipar is a vártnál nagyobb esett, 45,4 pontról 34,4 pontra, ami 2009 óta nem látott mélypont.

A török jegybank a várt 50 bázispontnál is nagyobbat, 100 bázispontot vágott az alapkamaton, 8,75%-ra csökkentve azt. Mivel az infláció továbbra is 12% körüli, így a jelenlegi alapkamat jelentős negatív reálkamatot jelent.

AZ EU tagállamok vezetői ma ismét tárgyalják a járvány miatti gazdaságélénkítés lehetőségeit és annak finanszírozását, melyről már hetek óta élénk vita zajlik.

Az első negyedévben a kínai Hupej tartomány GDP-je 39,2%-kal zuhant a tartományt érintő lezárások miatt. Ez messze a legnagyobb tartományi visszaesés a kínai állam 1949-es megalapítása óta. Az összes szektor visszaesett, kivéve a dohánytermékeket. A kiskereskedelmi forgalom 44,9%-kal, a beruházások pedig 82,8%-kal zuhantak év/év alapon.

Az előzetes áprilisi adatok alapján a **japán feldolgozóipari beszerzési menedzser index** 44,8 pontról 43,7 pontra csökkent, míg a szolgáltató-szektorban beszakadt az index, értéke 33,8 pontról 22,8 pontra esett.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel zárták a tegnapi napot a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 2,8%-kal, az S&P500 2,3%-kal, a Dow 2%-kal került feljebb.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A CAC40 1,3%-kal, a DAX 1,6%-kal, a FTSE100 pedig 2,3%-kal zárt magasabban.
- **Ázsiában** a Nikkei 1,4%-ot, a Hang Seng 0,4%-ot, a Shanghai index pedig 0,2%-ot emelkedett ma reggel.
- A **WTI** 15,2 dollárig, a Brent 22,2 dollárig korrigált a tegnapi és a mai kereskedésben. Ez egyrészt egyfajta természetes korrekció az elmúlt napok vérfürdője után, másrészt hozzájárult ehhez Trump elnök fenyegetése, mely szerint ha az Arab-Öbölben bármilyen amerikai tankerhajót iráni támadás érne, akkor ezt azonnali megtorlás követi. A piaci volatilitás ezzel együtt továbbra is jelentős. A nagy számú ETF szintén növeli ezt a változékonyságot, mivel ezek az alapok folyamatosan görgetik pozícióikat, ami jelentősen növeli az egyoldalú elmozdulások számát. Az USA-ban a hírek szerint a termelők egy része elkezdte csökkenteni a kitermelését. Szaúd-Arábia nagy mennyiségű olajat küldött az Egyesült Államok felé. A piaci szereplők szerint kevés az esélye, hogy az USA vámokkal gátolná meg a szaúdi olajexportot.
- Az **arany** masszívan erősödött ma reggel, miután a befektetők szerint további gazdasági stimulusok lehetnek a nagy jegybankok részéről, ami lökést adhatnak a gazdaságoknak és likviditással szórhatják tele a világot. Ez a nagy mennyiségű pénz éppen az arany piacon jelenhet meg, mivel a belsőérték nélküli pénzek elértéktelenedése miatti aggodalmak nőhetnek. A fundamentumok erősek: a reálkamatok negatívak, a befektetők bizonytalanok a kötvénypiacokkal és a részvénytőkepiacokkal kapcsolatban is. Ezek mind az árfolyamok erősödését hozhatják.
- Lefelé indult el az utóbbi napok beszűküléséből az **EUR/USD** kurzus, amivel ma reggelre 1,08-nál tartózkodik az árfolyam. Kicsivel ezalatt található az 1,078-as technikai szint, ami ha elesne 1,064-ig nyitná meg a további utat lefelé.
- Ma reggel pozitív hangulat uralkodott a főbb amerikai és európai **határidős piacokon** is.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 23.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	44.8		43.7	
ápr. 23.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	45.4	39	34.4	
ápr. 23.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	31.7	28	15.9	
ápr. 23.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	26.4	22.8		
ápr. 23.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	47.8	42		
ápr. 23.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	ápr.	34.5	27.8		
ápr. 23.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	5245	4500		
ápr. 23.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	11976	16738		
ápr. 23.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	ápr.	46.5			
ápr. 23.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	ápr.	44.5			
ápr. 23.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	48.5	35		
ápr. 23.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	ápr.	40.9			
ápr. 23.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	ápr.	39.8	30		
ápr. 23.	16:00	US	Újlakás építések (hó/hó)	márc.	-4.4%	-15.8%		
ápr. 23.	16:00	US	Újlakás értékesítések (ezer/hó)	márc.	765	644		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A cseh koronához hasonlóan a forint árfolyama is nyomás alá került az euróval szemben az utóbbi időben, ezzel ma reggelre már 358 forintot tartózkodik az EUR/HUF kurzus. Ezzel a 357 forintnál lévő 20 napos mozgóátlag is elesett, így a következő megáll a lélektilag fontos 360-as szint.



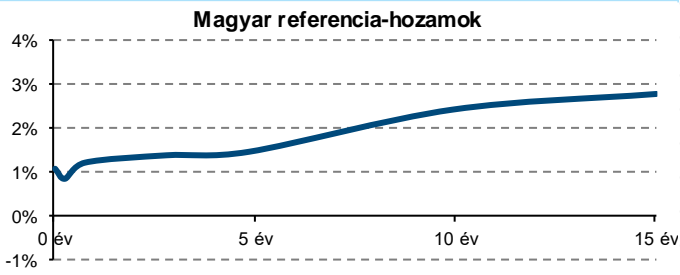
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	32 446,89	0,37%	EURUSD	1,0816	-0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 799,31	2,29%	USDJPY	107,79	0,04%	O/N	1,06	-0,46	0,06	-0,71	0,06
Nikkei225	19 429,44	1,52%	EURHUF	357,26	0,04%	1 hónap	1,05	-0,42	0,62	-0,30	0,25
DAX	10 415,03	1,61%	USDHUF	330,31	0,11%	3 hónap	1,09	-0,19	1,04	-0,36	0,65
Shanghai	2 837,21	-0,24%	CHFHUF	339,72	0,01%	6 hónap	1,11	-0,12	1,02	-0,31	0,72
			EURPLN	4,5446	-0,08%	12 hónap	1,16	-0,05	0,99	-0,25	0,90

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0,62	5,0bp	cseh	1,24	-0,5bp	Kukorica	165,50	Arany	1716,58
német	-0,41	7,0bp	 lengyel	1,30	-2,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	2,08	-7,7bp	 magyar	2,42	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	203,25	Ezüst(\$/uncia)	15,29
spanyol	1,13	13,3bp	 román	4,70	1,0bp	Brent kőolaj	21,91	Réz	5131,50
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.04.22	változás
3 h.	1,06%	0bp
6 h.	0,83%	2bp
12 h.	1,20%	1bp
3 év	1,37%	0bp
5 év	1,45%	-2bp
10 év	2,42%	-2bp
15 év	2,78%	-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 részlegesen – 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.”