

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 28.

- **Elkezdtek feloldani a gazdasági korlátozásokat az USA néhány államában**
- **Ma kezdődik a Fed kétnapos ülése**
- **Kamatdöntő ülést tart ma a magyar jegybank is**

Hazai hírek, makrogazdaság

Kamatdöntő ülést tart ma az MNB. Az eszköztár elmúlt hetekben bekövetkezett átalakítása és az egynapos hitelkamat emelése után ma nem várunk változtatást a kialakult keretrendszerben. Feltehetően a tervezett jegybanki állampapír-vásárlásokról és jelzáloglevél-vásárlási programról tudhatunk meg bővebb részleteket.

A **KSH** közleménye szerint január-márciusban a **foglalkoztatottak száma** 31 ezer fővel csökkent az előző év azonos időszakához képest. A **munkanélküliségi ráta** 3,7%-ra emelkedett.

Nem fogadott el ajánlatot a jegybank a tegnapi FX-swap tenderen, a kinnlévő FX-swap állomány így 1929 Mrd forintra csökkent.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 Mrd forint lesz.
- Kissé csökkentek a referenciahozamok tegnap a leghosszabb lejáratokon az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,46%-on, az 5 éves 1,52%-on, a 10 éves pedig 2,39%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A hét elején több amerikai államban is elkezdtek feloldani a gazdasági korlátozásokat. Texasban, az USA második legnépesebb államában péntektől 25%-os kapacitás mellett kinyithatnak a kiskereskedelmi üzletek, az éttermek, az áruházak, a mozik, a múzeumok és a könyvtárak is. Így most sokan figyelik árgus szemekkel Texast, hogy miként sikerül az újraindítás közepette megfékezni a koronavírus újbóli fellángolását. Texas mellett Georgiában, Oklahoma-ban és Dél-Karolinában is lazítanak a korlátozásokon.

Tovább igyekszik növelni tesztelési kapacitásait az USA annak érdekében, hogy minél hatékonyabban lehessen újraindítani a gazdaságot a koronavírus okozta sokkot követően. A Fehér Hához közeli információk szerint minden államnak legalább annyi teszt áll rendelkezésére, hogy a lakosság 2%-át le tudja tesztelni. Ezeket a kapacitásokat igyekszik folyamatosan tovább növelni az állam.

A Fehér Ház egyik gazdasági tanácsadója, Kevin Hassett szerint egy újabb átfogó stimulusra lesz szükség az USA-ban, ugyanis e nélkül valószínűleg nem volna lehetséges egy gyors visszapattnás a gazdasági aktivitásban.

A Fed kiszélesítette az államoknak és önkormányzatoknak szánt 500 milliárd dolláros hitelkeretet. Ezzel az amerikai megyék immáron 500 ezer főtől, míg a városok 250 ezer főtől vehetik igénybe ezt a programot.

Ma kezdődik a Fed kétnapos kamatdöntő ülése.

Német sajtóértesülések szerint az európai gazdaság ösztönzési programnak 10%-át a közlekedési szektorra fordítanák. Elsősorban az autópárra, de ezen túl a vasúti és hajógyártó társaságok is részesednének belőle. Az európai autógyártók kedvezőtlen időszak elé néznek, becslések szerint a második negyedévben 60%-kal, a harmadik negyedévben pedig 30%-kal csökkenhetnek eladásai.

A Bloomberg névtelen forrásai szerint a német állam becslése szerint a német GDP idén 6,3%-kal eshet vissza, ez pedig nagyobb mértékű recesszió lehet, mint 2009-ben, amikor 5,7%-kal zuhant a GDP.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow és az S&P500 1,5%-kal, a Nasdaq 1,1%-kal került feljebb.
- Nagyon emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A DAX 3,1%-ot, a CAC40 2,5%-ot, a FTSE100 pedig 1,6%-ot emelkedett.
- Vegyesen teljesítettek az **ázsiai részvényindexek**. A Hang Seng 0,7%-ot emelkedett, míg a Nikkei és a Shanghai index is 0,1%-ot csökkent.
- A **WTI** a júniusi határidőre 11 dollár alá esett, miután a befektetőkben erősödött a félelem, hogy ismét a májusi lejáráthoz hasonló események, vagyis negatív árak lehetnek a júniusi határidő kifutása idején is. Ehhez az is hozzájárult, hogy a legnagyobb USA WTI alap, az USO bejelentette, hogy lezárja összes júniusi vételi pozícióját és más későbbi határidőkre köti át őket. Ezek a félelmek miatt esett az árfolyam, ami kihatott a többi lejáratra és a Brent kereskedésére is. A piac aggódik, hogy a tárolói kapacitások gyorsan megtelnek, mivel a mostani túlkínálat mellett május végére elfogyhatnak a szabad kapacitások. A hírek szerint 44 millió hordó olaj indult el Szaúd-Arábiából az USA felé, ami tovább ronthatja a túlkínálatos helyzetet.
- Az **arany** 1.695 dollár volt ma reggel. A befektetők eladták a nemesfémet, mivel tegnap szárnyaltak a tőzsdék és a gazdaságok kinyitásáról is egyre több hírt lehet hallani. Az arany fundamentumok továbbra is erősek, de rövidtávon a befektetői optimizmus erősebbnek bizonyult. Érdekeség, hogy 25 napnyi növekedés után az arany ETF-ekből tegnap először áramlott kifelé a tőke. Ezzel együtt a szakértők továbbra is optimisták, mivel az negatív reálkamatok és a jegybanki likviditástöbblet az arany árfolyamát támogatják.
- **Egyelőre tisztavirág életűnek mutatkozott az euró erősödése a dollárral szemben**, ugyanis már a 20, 30 napos mozgóátlagok elérése előtt fordulatot mutatott be tegnap a kurzus. Ma reggelre ezzel 1,081-en tartózkodik az EURUSD kurzus és rövidtávon továbbra is csökkenő trendben mozog.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 28.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	márc.	2.4%	2.5%	2.5%	
ápr. 28.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	márc.	3.5%	3.8%	3.7%	
ápr. 28.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	ápr.	0.9%	0.9%		
ápr. 28.	15:00	US	S&P/Case-Shiller házáindex	feb.	218.62			
ápr. 28.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	ápr.	120	87		
ápr. 28.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	ápr.	2	-42		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem tud érdemben elszakadni a rövidtávú, 20, 30 napos mozgóátlagoktól a forint árfolyama, ezzel a tegnapi 353 környéki szintekről ma reggelre ismét 356 forint közelébe szökött az EUR/HUF kurzus. A forint sorsának szempontjából azonban pozitívum, hogy ezeket a mozgóátlagokat egyelőre nem tudja áttörni az árfolyam. Amíg ezek a szintek kitartanak, megpróbálhat tovább erősödni a magyar deviza. Ma az MNB kamatdöntő ülése lehet inkább fókuszban a piacon.



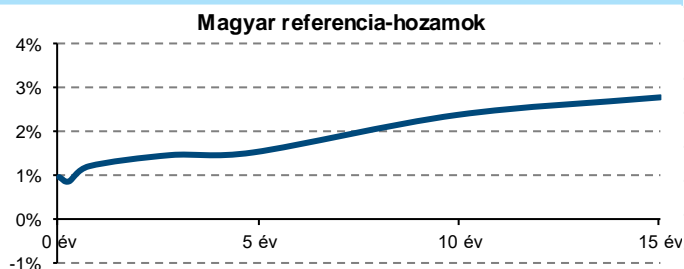
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	33 104,43	-0,28%	EURUSD	1,0828	-0,01%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 878,48	1,47%	USDJPY	107,13	-0,11%	O/N	1,02	-0,45	0,06	-0,71	0,06
Nikkei225	19 771,19	-0,06%	EURHUF	355,67	0,10%	1 hónap	1,05	-0,45	0,44	-0,70	0,23
DAX	10 673,70	0,13%	USDHUF	328,46	0,11%	3 hónap	1,10	-0,22	0,89	-0,34	0,64
Shanghai	2 810,02	-0,19%	CHFHUF	335,79	-0,17%	6 hónap	1,11	-0,15	0,92	-0,31	0,72
			EURPLN	4,5359	0,06%	12 hónap	1,16	-0,11	0,94	-0,25	0,88

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0,66	6,0bp	cseh	1,24	0,8bp	Kukorica	165,50	Arany	1702,48
német	-0,45	2,0bp	lengyel	1,37	0,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,76	-7,8bp	magyar	2,39	-6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	187,00	Ezüst(\$/uncia)	14,99
spanyol	0,88	-6,3bp	román	4,73	0,8bp	Brent kőolaj	18,99	Réz	5197,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.04.27	változás
3 h.	0,95%	0bp
6 h.	0,85%	1bp
12 h.	1,20%	0bp
3 év	1,46%	0bp
5 év	1,52%	-1bp
10 év	2,39%	-6bp
15 év	2,80%	-5bp



„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.”