

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. április 29.

- Közzétette tegnap a jegybank az eszközvásárlási program részleteit
- Pozitívról stabilra rontotta a magyar BBB adósság-besorolás kilátását az S&P hitelminősítő
- Tegnap gyengült, ma kisebb erősődéssel nyitott a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Nem változtatott tegnap a jegybank a kamatokon, emellett a vártan megfelelően közzétette eszközvásárlási programja (állampapírvásárlási és jelzáloglevél-vásárlási program) részleteit. Ezek a jövő héten indulnak. Az állampapír-vásárlásoknál a leghosszabb lejáratokra koncentrálnak majd. A Monetáris Tanács egyik program vonatkozásában sem határozott meg keretösszeget, az az állampapír-vásárlások esetében 1000 milliárd forintos, a jelzáloglevél-vásárlások esetében 300 milliárd forintos állománynövekedésnél tart technikai felülvizsgálatot

Pozitívról stabilra rontotta a magyar BBB adósság-besorolás kilátását az S&P hitelminősítő a koronavírus okozta általános gazdasági bizonytalanság miatt. Ezzel együtt a magyar gazdasági folyamatokról pozitívan nyilatkozott a hitelminősítő, szerintük az idei 4%-os GDP-visszaesés után jövőre 4,8%-os bővülés jöhet, illetve az adósságpálya is stabil maradhat.

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 25 Mrd forint lesz.
- Kissé emelkedtek tegnap a referenciahozamok a leghosszabb lejáratokon az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,49%-on, az 5 éves 1,56%-on, a 10 éves pedig 2,40%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA vezető járványügyi szakértője szerint május végére, június elejére elegendő koronavírustereszt állhat majd rendelkezésre.

Az olasz államadóság besorolását a Fitch soron kívül minősítette le. Az államadóság felülvizsgálata csak július 10-én lett volna időszerű, azonban úgy látták, hogy reagálniuk kell a koronavírussal összefüggésben romló hitelminősítésre. Az államadóságot 1 fokozattal „BBB-„ besorolásra rontották, miközben a korábbi negatív kilátást stabilra módosították.

Megvan a spanyol és a görög újra nyitási terv is. Spanyolországban a következő 8 hétben fokozatos lesz a nyitás, így július végére érhetik el a spanyol miniszterelnök által „új normálnak” nevezett szintet. Görögországban május 4-től lazítanak, első körben a kisebb boltok nyithatnak ki, május 11-től már a bevásárló központok is fogadhatnak vásárlókat, a lépések a szállodák nyitásával válnak majd teljessé, melyek június 1-től nyithatnak ki újra.

Május 22-én kezdődik a Kínai Kommunista Párt Bizottságának ülése, amit a járvány miatt kellett elhalasztani még márciusban. A legfontosabb gazdasági kérdés az lesz, hogy a párt és az állam fő döntéshozó testülete hogyan változtatja meg az ideai évi növekedési célt. Korábban 6%-os növekedési célt tűztek ki, ami a koronavírus járvány miatt tarthatatlannak tűnik, a piac mindössze 1,8%-os gazdasági növekedést vár.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,1%-kal, az S&P500 0,5%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal esett vissza.
- Tovább emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A DAX 1,3%-ot, a CAC40 1,4%-ot, a FTSE100 1,9%-ot emelkedett.
- Kisebbs emelkedés volt ma az **ázsiai részvénypiacokon**. A Hang Seng 0,1%-ot, a Shanghai index 0,3%-ot emelkedett. A japán részvénypiac nemzeti ünnep miatt ma zárva tartott.
- A **WTI** a júniusi határidőre 14 dollárig tudott emelkedni, miután az elmúlt két napban komoly esésen ment keresztül a lejárta. Az emelkedés valószínűleg azért is bekövetkezett, mert a nagy pénzügyi alapok, főleg az ETF befektetők, már átkötöttek júliusra, így most az az érdekes helyzet állt elő, hogy a nyitott kötésállomány jóval magasabb júliusra, mint a soron következő júniusi határidőre. Az árfolyamokra továbbra is a tárolói kapacitások elégtelensége fog leginkább hatni rövidtávon, de látható, hogy megindult a termelés csökkentése is. Oroszország például többéves mélypontra süllyesztette exportját, ami mögött a termelés csökkenése áll. Az ország 8,5 millió hordóra szeretné vágni a napi 11,3 millió hordós olajtermelését.
- Az **arany** 1.708 dollárig gyengült ma reggel. A hangulat kezd optimistábbá válni a befektetők körében, mivel egyre több ország dönt úgy, hogy újranitja gazdaságát. Ez az arany felől inkább a részvénypiacok felé tereli a befektetőket.
- **A tegnapi napon belül fordulatot követően ma reggel ismét emelkedést mutat az EUR/USD**, ezzel 1,0877-en tartózkodik. Itt a 20 és 30 napos mozgóátlagok állják útját a további emelkedésnek. Ha ezen szinteket sikerülne áttörni, 1,1-ig nyílna meg az út felfelé.
- Ma reggel pozitív hangulat uralkodott az amerikai és az **európai határidős piacokon** is.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok									
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény		
ápr. 29.	3:30	AU	Fogyasztói árindex (év/év)	Q1	1.8%	1.9%	2.2%		
ápr. 29.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	márc.	3.8%		4.3%		
ápr. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	ápr.	-22.7				
ápr. 29.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	ápr.	-0.3%				
ápr. 29.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	ápr.	1.4%	0.7%			
ápr. 29.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q1	2.1%	-4%			
ápr. 29.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	márc.	11.5%	-7.55%			
ápr. 29.	20:00	US	Fed kamatdöntés	ápr.	0.25%	0.25%			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 355,3-ról zárásra 357,6-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A mai nyitásban azonban a forint már enyhén erősödni tudott az euróval szemben. A S&P bejelentése nem hatott negatívan a kursusra. A hazai hírekről a fókusz ismét a nemzetközi eseményekre terelődhet, hiszen a héten mind a Fed, mind az EKB kamatdöntő ülést tart.



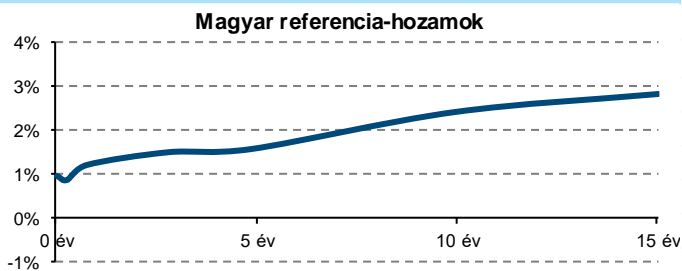
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	33 808,22	1,84%	EURUSD	1,0851	0,29%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 863,39	-0,52%	USDJPY	106,54	-0,31%	O/N	1,05	-0,45	0,06	-0,71	0,06
Nikkei225	19 771,19	-0,06%	EURHUF	357,71	0,04%	1 hónap	1,05	-0,43	0,44	-0,48	0,22
DAX	10 795,63	1,27%	USDHUF	329,66	-0,25%	3 hónap	1,10	-0,23	0,84	-0,53	0,64
Shanghai	2 817,65	0,27%	CHFHUF	338,74	-0,06%	6 hónap	1,11	-0,16	0,89	-0,24	0,70
			EURPLN	4,5466	-0,07%	12 hónap	1,16	-0,11	0,93	-0,24	0,87

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0,61	-4,8bp	cseh	1,22	-1,2bp	Kukorica	165,25	Arany	1709,30
német	-0,47	-1,6bp	 lengyel	1,42	5,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,73	-3,2bp	magyar	2,40	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	185,75	Ezüst(\$/uncia)	15,21
spanyol	0,84	-4,5bp	román	4,73	1,0bp	Brent kőolaj	21,14	Réz	5223,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2020.04.28	változás
3 h.	0,95%	0bp
6 h.	0,86%	1bp
12 h.	1,20%	0bp
3 év	1,49%	3bp
5 év	1,56%	4bp
10 év	2,40%	1bp
15 év	2,81%	1bp



„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.”