

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. május 4.

- Igen pesszimistán látja az EKB az Eurózána gazdasági kilátásait az idénre
- 33,6 ponton állt a hazai BMI index áprilisban
- Kisebb erősődéssel nyitott a forint, ma az MNB ismét FX-swap tendert tart

### Hazai hírek, makrogazdaság

**33,6 pontra emelkedett a hazai BMI index értéke áprilisban**, kisebb javulást mutatva a márciusi történelmi mélypontnak számító 29,1 pontról.

**Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma az MNB**, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

### Piaci áttekintés

- A héten kedden 3 hónapos DKJ aukció, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvényaukciók lesznek.
- A csütörtöki napon – a megelőző nap nagyobb hozamesése után – már nem mozdultak el érdemben a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,44%-on, az 5 éves 1,45%-on, míg a 10 éves hozamszint 1,95%-on állt.

### Nemzetközi hírek, makrogazdaság

**Vészhelyzetre hivatkozva különös gyorsasággal megkapta a Gilead remdevisir nevű készítménye a zöld utat az Amerikai Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivataltól**, jelentette be Donald Trump a vállalat vezérigazgatójával együtt pénteken. A mostani engedély azt jelenti, hogy a hivatal nem végezte el azokat a teljeskörű vizsgálatokat, amiket egy rendes engedélyeztetési eljárás során mind el kell végezni, azonban koronavírus kezelésére már hivatalosan is használható a készítmény. Emellett a Gilead egy saját kutatásának eredményét is közzétette a szerrel kapcsolatban, amiben a vizsgált közel 400 súlyos koronavírusos beteg állapotának több mint a fele javult a kezelés hatására. A szerről összességében az látszik eddig, hogy nem csodaszer a koronavírus ellen, de valamivel hatékonyabb kezelést nyújthat, mint az eddig alkalmazott módszerek.

Az amerikai külügyminiszter, Mike Pompeo szerint komoly bizonyítéka van az USA-nak arra, hogy a wuhani laborból szabadult el a koronavírus. Hivatalos bizonyítékok erről nem láttak napvilágot egyelőre, azonban tovább növelheti a feszültséget USA és Kína között.

**Meglehetősen pesszimista jövőképet vázolt az EKB a csütörtöki kamatdöntő ülésen. A jegybank előrejelzése szerint az Eurózána gazdasága idén 5-12%-kal zuhanhat.** Ilyen mértékű növekedési pesszimizmust látva főként meglepőnek tűnik, hogy nem csak, hogy nem növelték meg a járványügyi eszközvásárlási program (PEPP) nagyságát, de még csak nem is tárgyalták ennek a lehetőségét, miközben az EKB ülését megelőzően a befektetők ezzel a programmal kapcsolatos fejleményeket várták leginkább. Azonban így sem érkezett teljesen üres kézzel az EKB, tovább csökkentette a TLTRO program kamatlábát, így a banki hitelezést adott esetben negatív kamattal is támogatja az EKB. Ennek hatására főleg a rövid EURIBOR kamatok csökkenhetnek, melynek első jelei már láthatóak is.

Olaszországban március 10-e óta nem jelentettek annyira kevés új koronavírusos megbetegedést és halálesetet, mint a tegnapi napon. Giuseppe Conte miniszterelnök jelezte, hogy a vártnál gyorsabb lehet a gazdaság újra indításának üteme.

A brit egészségügyi szolgálat megerősítette azt, amit a számok is mutatnak, vagyis, hogy tetőzött az új megbetegedések és halálesetek száma is. Ezzel kapcsolatban napokon belül bejelenthetik a gazdaság újra indítási programot.

Az Európai Bizottság ma virtuálisan ülészik. A mai ülés témája egy 7,5 milliárd eurós alap létrehozása, amely a COVID19 elleni vakcina létrehozását és gyártását támogatja. A gazdaság támogatási alapok létrehozása nem képezi a mai ülés tárgyát.

**Japánban** várhatóan még ma bemutatják a gazdasági újraindítás részletes programját, és valószínűleg május végéig meghosszabbítják a rendkívüli állapotot.

## Nemzetközi piacok

- Az Amazon vezetésével korigáltak a pénteki kereskedésben a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 2,6%-kal, az S&P500 2,8%-kal, a Nasdaq 3,2%-kal került lejjebb.
- Pénteken az **európai részvénypiacok** többsége zárva tartott. Kivételt jelentett ugyanakkor a brit FTSE 100, ami 2,3%-ot esett.
- **4,1%-os eséssel kezdte a hetet a Hang Seng**, míg a japán és a shanghai tőzsde nemzeti ünnep miatt zárva tartott. A hongkongi tőzsde jelentős esésében szerepet játszott, hogy a jelek szerint ismét sokat romlott Kína és az USA viszonya.
- **A közeli, júniusi WTI határidő 18,3 dollár volt ma reggel**. Ma hajnalban három nap erősödés után gyengültek az olajárak Ázsiában. A piacon működő ETF-ek sorra jelentik be az új stratégiájukat, mely szerint maximalizálják a kibocsátható alapjaik számát, míg a lejáratok esetében jelentős diverzifikációt hajtanak végre. Ez azt jelenti, hogy nemcsak a rövid lejáratra kötnék vételi pozíciókat, hanem az egész határidős görbén vásárolnak. Ezek hírek negatívak voltak az olajárakra nézve, mivel a spekulatív tőke nem tud több olajat vásárolni, ha maximálva van az alapokban lévő tőke mértéke. Ez korlátozza a jövőbeli áremelkedést. A piac továbbra is a globális olaj túlkínálattal van leginkább elfoglalva. Az áprilisi szaúdi és OPEC termelés is 13 havi csúcsra jutott, az előbbi napi 11 millió hordó volt. Szaúd-Arábia május 1-től korlátozza termelését az OPEC+ megállapodásnak megfelelően. A szaúdi-orosz árháború miatt legalább 100 millió hordó többletermelés jutott ki a piacra a piaci becslések szerint.
- Az **arany** 1.698 dollárig gyengült ma reggelre, mivel a hosszú hétvégén kedvező hírek érkeztek a Covid-19 járvány terjedéséről. A fertőzés növekedése mindenhol lassul a világban. A Gilead Remdesivir nevű gyógyszerével kapcsolatban is több jó hír érkezett a múlt héten, ami megerősítette, hogy a szer alkalmas lehet a koronavírusos betegek kezelésére.
- **Nem sikerült elsőre megugrania az 1,1-es technikai szintet az EUR/USD kurzusnak pénteken**, ma pedig egyelőre tovább távolodik ettől a szinttől az árfolyam. A 20, 30 napos mozgóátlagok találkozásáig 1,09 környékén nyitva áll rövidtávon a további tér lefelé. Jelenleg 1,093-on tartózkodik az árfolyam.
- Negatív hangulat uralkodott ma reggel az amerikai és az európai **határidős piacokon** is.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
máj. 4.	9:00	HU	Beszerezési menedzser index	ápr.	29.1	34	<b>33.6</b>	
máj. 4.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	34.4	34.4		
máj. 4.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	33.6	33.6		
máj. 4.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	márc.	-14.4%	-14.4%		
máj. 4.	16:00	US	Ipári rendelésállománya (hó/hó)	márc.	0%	-9.4%		

## Rövid forintpiaci helyzetkép:

**Sikerrel tudta ismét elkerülni a forint a 360 feletti szinteket**, sőt a hetet már 353 forint környékén kezdi az EUR/HUF kurzus. A következő technikai szint a további forinterősödés előtt 350 forintnál található, eddig szabad lehet a tér a további csökkenés előtt a kurzusban. Ma a jegybanki FX-swap tenderre figyelhet a piac.



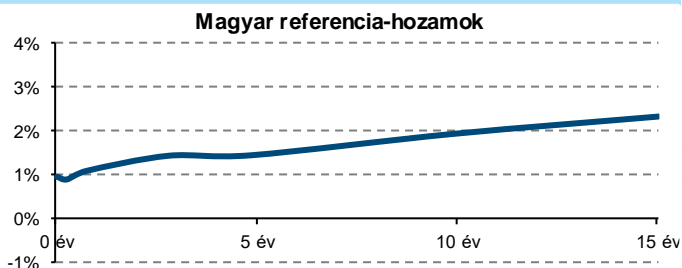
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)					
<b>Bux</b>	34 759,75	-1,20%	<b>EURUSD</b>	1,0929	-0,47%	<b>HUF</b>				
<b>S&amp;P500</b>	2 830,71	-2,81%	<b>USDJPY</b>	106,77	-0,13%	<b>O/N</b>	1,00	-0,45	0,06	-0,71
<b>Nikkei225</b>	19 619,35	-2,84%	<b>EURHUF</b>	352,76	-0,29%	<b>1 hónap</b>	1,05	-0,46	0,30	-0,29
<b>DAX</b>	10 504,21	-3,29%	<b>USDHUF</b>	322,76	0,25%	<b>3 hónap</b>	1,09	-0,27	0,54	-0,29
<b>Shanghai</b>	2 860,08	1,33%	<b>CHFHUF</b>	334,74	-0,05%	<b>6 hónap</b>	1,11	-0,17	0,71	-0,31
			<b>EURPLN</b>	4,5570	-0,16%	<b>12 hónap</b>	1,16	-0,12	0,84	-0,26

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
<b>USA</b>	0,61	-2,8bp	<b>cseh</b>	1,21	0,0bp	<b>Kukorica</b>	165,25	<b>Arany</b>	1704,75
<b>német</b>	-0,59	0,0bp	<b>lengyel</b>	1,48	3,1bp	<b>(€/t, Euronext)</b>		<b>(\$/uncia)</b>	
<b>olasz</b>	1,76	0,0bp	<b>magyar</b>	1,95	-3,0bp	<b>Búza (€/t, Euronext)</b>	184,50	<b>Ezüst(\$/uncia)</b>	15,00
<b>spanyol</b>	0,72	0,0bp	<b>román</b>	4,75	-0,1bp	<b>Brent kőolaj</b>	26,11	<b>Réz</b>	5110,00
						<b>(\$/hordó)</b>		<b>(\$/t, LME)</b>	

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.05.01	változás
<b>3 h.</b>	0,95%	0bp
<b>6 h.</b>	0,89%	2bp
<b>12 h.</b>	1,09%	-4bp
<b>3 év</b>	1,44%	0bp
<b>5 év</b>	1,45%	2bp
<b>10 év</b>	1,95%	-3bp
<b>15 év</b>	2,35%	0bp



„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](http://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.”