

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. május 6.

- Pluszban tudott maradni Magyarországon a márciusi kiskereskedelmi forgalom
- 50 milliárd forintért vásárolt az MNB állampapírokat első aukcióján tegnap
- Erősödésben a forint, a 350-es szint alá bukott az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

Az MNB a tegnapi első kötvényaukcióján összesen 50 milliárd forint értékben vásárolt állampapírokat. A jegybank a 2030/A, a 2031/A és a 2038/A papírokból vásárolt, rendre 28, 14 és 8 milliárd forint értékben. Az átlagos hozamszintek 1,95%, 1,99% és 2,28%-on alakultak. A megvásárolt összeg a GDP 0,1%-át kismértékben haladja meg.

A ma reggel megjelent, **márciusi kiskereskedelmi forgalmi adat még pozitív tartományban tudott maradni**. Az éves növekedés 3,5%-os volt, ami alacsonyabb az általunk várt értéknél. Ez azonban régiós összehasonlításban nem mondható rossznak, hiszen bár Romániában 4,1%-os növekedést regisztráltak márciusra, Csehországban drámai, 8,9%-os csökkenést mért a statisztikai hivatal. Márciust nagyban segíthette a lakosság vásárlási rohama a koronavírus miatti lezárások kezdetén. Erre utal, hogy az élelmiszerjellegű kereskedelem 12,7%-os növekedést produkált, ami rekordnak számít, azonban a nem élelmiszer jellegű kereskedelem már csak 0,5%-kal tudott bővülni, ami jelentős lassulás. Az üzemanyag kereskedelemben már márciusban látszott az összeomlás: erre utal a 16,7%-os csökkenés ebben a szegmensben. Áprilisban a kiskereskedelmi forgalom változása várhatóan negatívba fog váltani, hiszen a korlátozások a teljes hónapot érintették, és a lakossági pánikvásárlások is alábbhagytak áprilisra.

Piaci áttekintés

- Az ÁKK tegnap a tervnek megfelelően 30 milliárd forintnyi 3 hónapos diszkontkincstárjegyet értékesített. A kereslet meghaladta a száz milliárd forintot az aukción. A hozam 1,02%-os lett.
- Csökkenésbe váltottak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán a hosszabb lejáratokon az MNB vásárlásai következtében. A 10 éves hozam 5 bázisponttal 1,98%-ra, a 15 éves hozam 10 bázisponttal 2,34%-ra csökkent. A 3- és 5 éves papíroknál azonban minimális, 1 bázispontos emelkedést mért az adósságkezelő tegnap délután.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A mai napon találkozunk Angela Merckellel a német tartományok vezetői, hogy megvitassák **a gazdaság újraindításával kapcsolatos részleteket**. A DPA értesülései szerint a kancellárok azt szeretnék elérni, hogy május 9-étől az éttermek és bárók már üzemelhessenek, amennyiben betartják a szükséges higiéniai és távolságtartási intézkedéseket.

A jegybanki kormányzók közötti konferenciabeszélgetést követően **közleményt adott ki tegnap az EKB a német alkotmánybíróság tegnapi döntésével kapcsolatban**, ami három hónapos határidőt adott a jegybanknak arra, hogy alátámassza, hogy az eszközvásárlási program megfelel a törvényi előírásoknak. A Monetáris Tanács kiemelte, hogy korábban az Európai Bíróság jóváhagyta az EKB kötvényvásárlási programját, és továbbra is elkötelezettek mellette.

Sürgeti az amerikai gazdaság újraindítását Donald Trump. Tegnap Phoenix-ben tartott beszédet az elnök, ezzel több, mint egy hónapot követően szerepelt nyilvánosan Washingtonon kívül. Trump harcosoknak nevezte az amerikaiakat és arra biztatta őket, hogy térjenek vissza a hétköznapi életbe, még akkor is, ha ez bizonyos esetekben áldozatokat követel majd. Trump már a koronavírusra adott válaszlépések második fázisára készül, ahol többek között a vészhelyzet miatt felállított járványügyi stáb feloszlását is tartalmazza.

5,4 pontra esett áprilisban a Markit indiai szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexe, ezzel átvette az első helyet az idei legrosszabb beszerzési menedzser indexek listáján. A korábban publikált 27,4 pontos feldolgozóipari indexel együtt a kompozit mutató 7,2 pont lett. Az országot érintő 40 napos kijárási korlátozást hétfőn kezdték el fokozatosan feloldani.

Nemzetközi piacok

- Ugyan a nap végére kissé elromlott a hangulat a **tengerentúli piacokon**, azonban ezzel együtt is emelkedéssel fejezték be a napot a vezető indexek. A Dow 0,6%-kal, az S&P500 0,9%-kal, a Nasdaq 1,1%-kal került feljebb.
- Komolyabb emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedési napot a **vezető európai részvényindexek**. A DAX 2,5%-kal, a CAC 40 2,4%-kal, az FTSE 100 1,7%-kal került feljebb.
- **Kínában ma már ismét nyitva volt a részvénypiac, Japánban azonban még a mai napon is szünetel a kereskedelem.** A Shanghai index stagnálással tért vissza a hosszabb pihenőt követően, míg a Hang Seng 0,9%-kal emelkedett.
- **Az amerikai WTI nyersolaj** gyengült az elmúlt napok nagy emelkedése után, mivel a befektetők profitot realizáltak. Egyre erősebbek a félelmek is, hogy a gazdaságok újra indításával a koronavírus járvány ismét erősödhet. Az API jelentése szerint az USA nyersolaj készletei 8,44 millió hordóval nőttek a múlt héten, ami március 20-a óta a legkisebb növekedés a heti adatokban. A piaci szereplők szerint egyértelmű, hogy a várakozásokhoz képest gyorsabban csökken a piacon a kínálat, míg a keresleti oldalon sikerült a csökkenést stabilizálni, sőt az elmúlt két hétben ismét masszívan nőhetett az olaj iránti igény.
- **Az arany unciánkénti ára 1.704 dollár volt ma reggel**, köszönhetően annak, hogy a félelmek nem csillapodnak a világvárossal kapcsolatban. A világ attól tart, hogy a gazdaságok türelmetlen újraindítása megbosszulja magát és ismét erőre kaphat a SARS2 vírus. Ez segítheti viszont az arany áremelkedését, mely akár 1.800 dollár is lehet heteken belül. Az alacsony reálkamatok szintén pozitív a nemesfém árakra nézve. A pénzügyi ETF-ekben tárolt arany mennyisége elérte a 3000 tonnát, amire még egyelőre nem volt példa. A beáramlás folyamatos, a pénzügyi befektetők növelik a nemesfém arányát a portfóliójukban.
- Közeledik az 1,078-1,1 által határolt kereskedési sáv aljához az **EUR/USD** kurzus, ma reggel 1,083-nál tartózkodik az árfolyam. Középtávon a sávból való kitörés iránya határozhatja majd meg a kurzus mozgását.
- Az amerikai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel, míg az európai börzék vegyesen nyitottak.

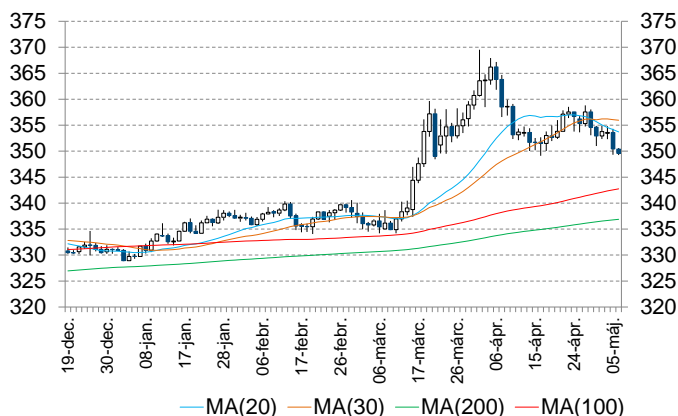
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	márc.	1.9%	-10.2%	-16%
máj. 6.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	11.3%	1.3%	
máj. 6.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	15.9	15.9	
máj. 6.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	11.7	11.7	
máj. 6.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	3%	-5%	
máj. 6.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	máj.	-3.3%		
máj. 6.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	ápr.	-26.6	-21000	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A régiós devizáknál komolyabb erősödést mutatott tegnap a forint az euróval szemben, ezzel ma reggel már a 350-es technikai szint alá bukkott az árfolyam. Amennyiben sikerül ezt a szintet leküzdeni, egészen a 342,8 forintnál lévő 100 napos mozgóátlagig nyílnak meg az út tovább lefelé. Jelenleg 349,5 forintot tartózkodik a kurszus.

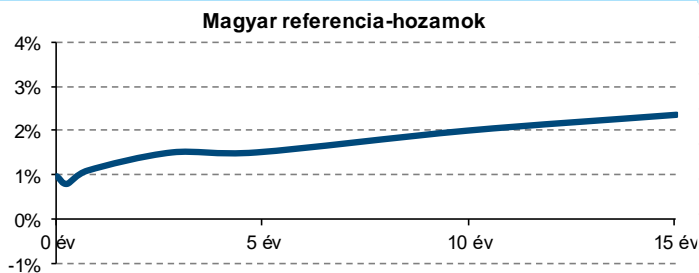


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	34,529.66	-0.14%	EURUSD	1.0796	-0.41%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2,868.44	0.90%	USDJPY	106.38	-0.18%	O/N	0.98	-0.45	0.06	-0.71	0.06
Nikkei225	19,619.35	-2.84%	EURHUF	348.75	-0.48%	1 hónap	1.05	-0.47	0.26	-0.30	0.18
DAX	10,723.43	2.45%	USDHUF	323.05	-0.05%	3 hónap	1.09	-0.30	0.50	-0.31	0.50
Shanghai	2,878.14	0.63%	CHFHUF	331.19	-0.37%	6 hónap	1.10	-0.17	0.70	-0.34	0.64
			EURPLN	4.5364	-0.01%	12 hónap	1.15	-0.11	0.83	-0.24	0.76

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0.66	2.8bp	cseh	1.15	-0.5bp	Kukorica	165.00	Arany	1700.78
német	-0.58	-1.5bp	lengyel	1.51	-0.1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1.86	10.0bp	magyar	1.98	-5.0bp	Búza (€/t, Euronext)	185.75	Ezüst(\$/uncia)	15.10
spanyol	0.78	2.1bp	román	4.64	-9.7bp	Brent kőolaj	31.21	Réz	5158.00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok		
	2020.05.05	változás
3 h.	0.95%	0bp
6 h.	0.78%	-14bp
12 h.	1.08%	-1bp
3 év	1.49%	1bp
5 év	1.49%	1bp
10 év	1.98%	-5bp
15 év	2.34%	-10bp



„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.”