

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. május 11.

- 20,5 millióval csökkent a nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak száma áprilisban az USA-ban
- Gazdaságélénkítési remények támogatják Ázsiát
- 350 alá erősödött pénteken a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

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

Piaci áttekintés

- A héten kedden és szerdán 3 illetve 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. Csütörtökön pedig fix kamatozású kötvények aukciója lesz.
- A hét utolsó napján enyhén csökkentek a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán a lejáratok többségén. A 3 éves referenciahozam 1,49%-on, az 5 éves szintén 1,52%-on, a 10 éves pedig 2,02%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A pénteken megjelent átfogó munkaerőpiaci statisztikák szerint **20,5 millióval csökkent a nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak száma (NFP) áprilisban az USA-ban, a munkanélküliségi ráta így 14,7%-ra emelkedett.** Az átlagos órabérek 7,9%-os év/év alapú növekedést mutattak, ami mögött főként az a technikai tényező húzódott meg, hogy sok relatíve alacsonyabb keresetű ember veszítette el az állását. A gazdaságot lassan 8 hete érintő elbocsátások nagy része egyelőre csak átmeneti, a statisztikák szerint az emberek 80%-a fizetés nélküli kényszerpihenőt tölt. Minél tovább húzódik azonban a gazdaság leállása, annál jobban nőhet a munkahelyüket véglegesen elvesztők száma.

Steven Mnuchin, amerikai pénzügyminiszter szerint komoly kockázata lenne annak, ha nem próbálná meg az USA fokozatosan újranyitni gazdaságát, mivel ez akár hosszasan elhúzódó gazdasági károkat okozhatna.

Az Európai Bizottság elnökének Ursula von der Leyen nyilatkozata alapján az EU megvizsgálja, hogy mit léphet a német alkotmánybíróság múlt heti döntésére válaszul, mivel nézőpontjuk szerint egy nemzeti bíróság nem írhatja felül az EU-s bíróság döntését. Az Európai Bizottság elnöke szerint akár kötelezettségzegési eljárás is indulhat az ügy kapcsán Németországgal szemben.

Vasárnap Boris Johnson felvázolta a brit újra nyitás ütemtervét. Néhány kisebb enyhítés már ma életbe lép és a kommunikáció is átalakul az eddigi „Maradj otthon” helyett a „Maradj éber” lett az új szlogen, vagyis a szociális távolságtartás betartása továbbra is fontos elem maradt az ottani feloldásnak is. Nagy-Britanniában meglehetősen lassan indulhat az újra nyitás, a boltok többsége csak június elején nyithat ki, a vendéglátó egységeknek pedig egészen július elejéig kell várniuk az újra nyitással. A Sunday Times értesülései szerint a londoni metrót üzemeltető vállalat 2 milliárd fontos állami támogatást kért és a visszaeső bevételei miatt valószínűleg a fontosabb fejlesztéseket is el kell majd halasztania.

Az olasz miniszterelnök szerint a következő hetekben a feloldások felgyorsíthatóak lesznek, amit az tesz lehetővé, hogy március óta nem volt ennyire kevés új beteg, mint most. Spanyolországban és Franciaországban is ma újabb szakaszba érkezett a korlátozások enyhítése.

A **kínai jegybank** kommunikációjából további gazdaságélénkítésre lehet következtetni a növekedés és a munkaerőpiac támogatása érdekében. Japánban pedig várhatóan újabb fiskális élénkítésről dönthetnek.

Japán 47 tartományából 34-ben feloldhatják a rendkívüli állapotot, miután ezekben a térségekben sikerül féken tartani a járványt. A feloldásról május 14-én dönthetnek, ekkor egyeztetnek a kormány tagjai a járványügyi szakértőkkel. Ezzel az ország nagy részében még a május végi, tervezett határidőt megelőzően megszüntethetik a rendkívüli állapotot.

Nemzetközi piacok

- Folytatódott a felpattanás pénteken a **vezető amerikai részvénytőzsdéken**. A Dow 1,9%-kal, az S&P500 1,7%-kal, a Nasdaq 1,6%-kal került feljebb.
- Emelkedtek pénteken az **európai részvénytőzsdéken**. A CAC40 1,1%-ot, a DAX és a FTSE100 egyaránt 1,4%-ot emelkedett.
- Jellemzően emelkedéssel indult a hét az **ázsiai részvénytőzsdéken**. A Nikkei 1,4%-ot, a Hang Seng 1,7%-ot emelkedett, ugyanakkor kivételt képezett a Shanghai index, mely 0,1%-ot csökkent.
- A **WTI** 24,3 dollárig esett, miután a befektetők profitot realizáltak a múlt hét nagy emelkedése után. A hírek szerint egyre-másra nyitnak a nagy nyugati gazdaságok és az olaj kereslete folyamatosan emelkedik az áprilisi óriási zuhanást követően. A kínai nyersolaj készletek az elmúlt hetek növekedése után ismét csökkenni kezdett, miután a helyi finomítók teljes sebességre kapcsoltak. Iparági becslések szerint legalább 17 millió hordó/nap termelést állítottak le az olajcégek az elmúlt hetek során, ebből 5-7 millió hordó/nap kínálat végleg eltűnhetett. A fedezeti alapok nettó vételi pozícióinak száma ismét csúcsot döntött, ami mutatja, hogy a pénzügyi befektetők mennyire optimisták az olajárak növekedésével kapcsolatban.
- Az **arany** 1.706 dollár volt ma reggel. A befektetők emésztik a pénteki amerikai munkaerő piaci jelentést, mely szerint 20,5 millió fővel nőtt a munkanélküliek száma az Egyesült Államokban a múlt hónapban, miközben érkeznek a hírek arról, hogy kezdik újraindítani a gazdaságokat mindenhol a világban. A FED minneapolis vezetője szerint a közeljövőben még romolhat a munkaerő piaci helyzet az USA-ban, miközben fennáll a veszélye, hogy romlik a kínai-amerikai viszony és a Covid-19 járvány visszaerősödik. Ezek a hírek támaszt adhatnak az aranyak a FED és többi jegybank által nyújtott hatalmas likviditással egyetemben.
- Elakadt a 30 napos mozgóátlagban (1,088) az **EUR/USD** kurzus felpattanása az 1,078-as technikai szintről, ezzel rövidtávon igen szűk sávba szorult az árfolyam. Az innen való kitörés iránya határozhatja meg az ezt követő rövidtávú trendet.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
-------	-----	--------	------	---------	---------	------	------

Nem várható fontosabb adatközlés

Rövid forintpiaci helyzetkép:

350 alá erősödött pénteken a forint árfolyama az euróval szemben, a 350,6-on történő nyitás után 349,1-en zárt az EURHUF kurzus. Ma reggel is 350 alatt nyitott a kurzus, ezzel technikailag az út továbbra is nyitva áll 343,4 felé, a 100 napos mozgóátlag irányába. Fundamentális oldalról a jegybanki devizaswap tender hathat a piacra.

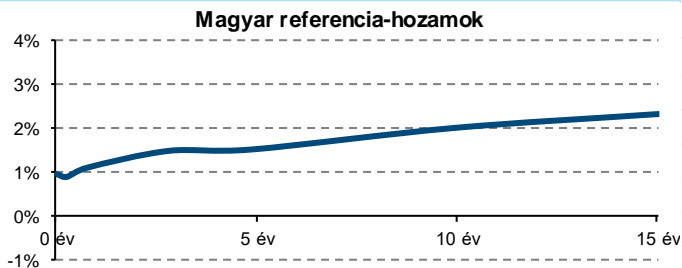


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	35 250,56	1,31%	EURUSD	1,0838	-0,01%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 929,80	1,69%	USDJPY	107,12	0,44%	O/N	0,98	-0,46	0,06	-0,71	0,06
Nikkei225	20 390,66	1,05%	EURHUF	349,17	0,02%	1 hónap	1,04	-0,45	0,20	-0,35	0,16
DAX	10 904,48	1,35%	USDHUF	322,18	0,03%	3 hónap	1,08	-0,25	0,43	-0,36	0,37
Shanghai	2 893,37	-0,07%	CHFHUF	331,62	-0,02%	6 hónap	1,09	-0,15	0,69	-0,36	0,58
			EURPLN	4,5427	-0,19%	12 hónap	1,12	-0,08	0,78	-0,17	0,75
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,68	4,2bp	cseh	1,04	-6,6bp	Kukorica	165,75	Arany		1704,92	
német	-0,54	0,8bp	lengyel	1,52	0,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,84	-7,4bp	magyar	2,02	-4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	190,00	Ezüst(\$/uncia)		15,54	
spanyol	0,79	-2,6bp	román	4,56	0,9bp	Brent kőolaj	30,65	Réz		5274,00	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.05.08	változás
3 h.	0,95%	0bp
6 h.	0,89%	-2bp
12 h.	1,10%	2bp
3 év	1,49%	-2bp
5 év	1,52%	-1bp
10 év	2,02%	-4bp
15 év	2,34%	-4bp



„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.”