

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. május 12.

- Trump nem tervezi újratárgyalni Kínával a kereskedelmi megállapodást
- Erősödnek az aggodalmak az emelkedő olasz államadósság miatt
- 350 körül ingadozik a forint továbbra is

Hazai hírek, makrogazdaság

A tegnapi FX-swap tenderen a jegybank a lejáró állományt újította meg. Az MNB által az eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás így az 1928 milliárd forintos szinten maradt.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukció lesz. A felkínált mennyiség 30 Mrd forint.
- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások látszóttak tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,48%-on, az 5 éves szintén 1,52%-on, a 10 éves pedig 2,02%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nem lenne Trump semmiképp sem hajlandó újratárgyalni a Kínával kötött kereskedelmi megállapodást, miután olyan hírek láttak napvilágot, hogy Kína esetleg megpróbálkozna ezzel a mostani helyzetben.

Újabb 2.000 milliárd dollár körüli fiskális stimulus kidolgozásán fáradoznak a képviselőházi demokraták, amely csomag fele államoknak és önkormányzatoknak nyújtana támogatást.

Több Fed kormányzó is ellenvéleményét fejezte ki esetleges negatív alapkamattal kapcsolatban az USA-ban. A chicagói Fed elnöke, Charles Evans szerint a munkanélküliségi ráta év végére 9% környékére eshet.

Sebastian Kurz osztrák kancellár aggodalmát fejezte ki az olasz államadósság miatt. Az osztrák politikus szerint az EU segítsége nélkül Olaszország nem képes kezelni a felhalmozott adósságállományt. Az idei évre várt recesszió és a megnövekedett költségvetési hiány miatt az olasz államadósság a GDP 160%-át is elérheti. A piacon már eddig is lehetett érezni némi aggodalmat az olasz államkötvényekkel kapcsolatban, de a hozamfelár eddig nem szállt el köszönhetően az EKB eszközvásárlási programjának.

Vuhanban újabb koronavírusos betegeket találtak, a korlátozások április 8-i feloldását követően először. Ezért a következő 10 napon belül Vuhan teljes 11 milliós lakosságát letesztelik koronavírusra.

Továbbra sincs árnyomás Kínában, vagyis a járványnak és a gazdasági lassulásnak a deflatórikus hatásai érvényesültek. Az áprilisi termelői árindex a várt 2,5% helyett 3,1%-kal maradt el a tavalyitól, míg az infláció a korábbi 4,3%-ról 3,3%-ra csökkent, szemben a várt 3,7%-kal. Ezzel a termelői árindex 4 éves mélypontra esett, ami globálisan gyenge ipari keresletre utal.

Nemzetközi piacok

- A kezdeti esést követően napon belüli emelkedés jellemezte a **tengerentúli tőzsdéket**. A Dow végül 0,5%-kal csökkent, az S&P500 stagnált, míg a Nasdaq 0,8%-kal emelkedett.
- Csökkenés jellemezte tegnap az **európai részvényindexeket**. A CAC40 1,3%-ot, a DAX 0,7%-ot csökkent, míg a FTSE100 0,1%-ot emelkedett.

- Borongós hangulat dominált az **ázsiai részvénytőzsválcok**on. A Hang Seng 1,4%-ot, a Shanghai index 0,2%-ot csökkent, miközben a Nikkei 0,2%-ot emelkedett.
- A **WTI** 24,4 dollár volt ma reggel, gyakorlatilag a tegnapi reggeli szinten voltak az árak. A szaúdi bejelentés, mely szerint az arab ország önkéntesen 1 millió hordóval vágja a kvóták felett a napi termelést, csak ideiglenesen segített az árak megtámasztásában. A piac továbbra is figyel, hogy mekkora mértékben tér vissza a kereslet a piacra, miután az országok sorra jelentik be a korlátozások feloldását és a gépjármű forgalom is kezd visszatérni a korábbi szintekre egyre több országban. Az áprilisi 25-30 millió hordó/napos keresletcsökkenés után májusban csak 10-15 millió hordó/napos zuhanás volt a globális olajkeresletben.
- Az **arany** 1.700 dollár volt ma reggel, miután tegnap két FED képviselő is azt nyilatkozta, hogy szerintük nem lesz negatív dollár kamat a jövőben, tehát a FED nem követi a japán jegybankot és nem vágja tovább a kamatokat a negatív irányba. A járvánnyal kapcsolatban a kormányok továbbra is küzdenek a gazdaságok újra indításával és hogy milyen ütembe oldják fel a korlátozásokat. Az aranyra kedvező hír volt, hogy hosszú hetek után ismét találtak Vuhanban fertőzött beteget. Az ETF-ekben továbbra is áramlik a tőke, az alapokba 2020-ban érkezett pénz már most meghaladja a tavalyi év teljes beáramlását.
- Továbbra is a rövidtávú mozgóátlagok és az 1,078-as technikai szint által körülhatárolt szűk sávban mozog az **EUR/USD** kurzus, ma reggel 1,082-n tartózkodik az árfolyam. Újabb érdemi impulzus hiányában továbbra is oldalazhat az árfolyam.
- Negatív hangulat uralkodott a **főbb határidős piacok**on, egyedül a FTSE volt pluszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 12.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	4.3%	3.7%	3.3%
máj. 12.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	ápr.	2.1%	1.7%	
máj. 12.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	1.5%	0.4%	
máj. 12.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	ápr.	-119.125	-737	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Megnyugodtak a kedélyek a forint piacán is az utóbbi napokban, 350 forint környékén oszcillál az árfolyam. Ma reggel 350,5 forinton kezdte a kereskedést a kurzus. A csökkenő trend továbbra is él. A tegnapi FX-swap tender eredménye nem hatott érdemben a kurzusra.

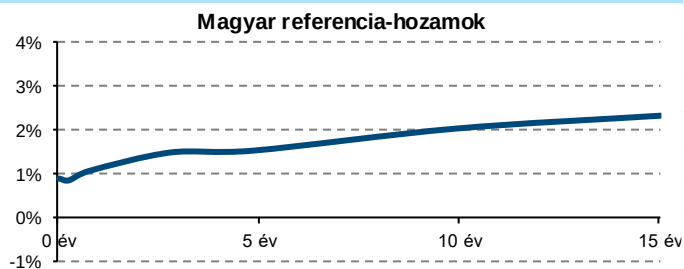


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	34 925,09	0,05%	EURUSD	1,0816	0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	2 930,32	0,02%	USDJPY	107,62	-0,04%	O/N	1,00	-0,46	0,06	-0,71	0,06
Nikkei225	20 366,48	-0,12%	EURHUF	350,40	0,09%	1 hónap	1,04	-0,45	0,20	-0,36	0,16
DAX	10 791,64	-0,31%	USDHUF	323,95	0,01%	3 hónap	1,07	-0,26	0,43	-0,39	0,37
Shanghai	2 891,56	-0,11%	CHFHUF	333,24	0,10%	6 hónap	1,09	-0,15	0,69	-0,40	0,58
			EURPLN	4,5585	0,00%	12 hónap	1,11	-0,09	0,78	-0,19	0,75
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,71	2,7bp	cseh	1,01	-2,1bp	Kukorica	165,00	Arany		1701,80	
német	-0,51	2,5bp	lengyel	1,50	0,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,88	3,4bp	magyar	2,02	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,00	Ezüst(\$/uncia)		15,50	
spanyol	0,81	1,8bp	román	4,48	0,3bp	Brent kőolaj	30,07	Réz		5257,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.05.11	változás
3 h.	0,89%	-6bp
6 h.	0,85%	-4bp
12 h.	1,06%	-4bp
3 év	1,48%	-1bp
5 év	1,52%	0bp
10 év	2,02%	0bp
15 év	2,31%	-3bp



„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.”