

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. május 21.

- Nem hozott meglepetést a Fed jegyzőkönyve tegnap
- Kamatot csökkenthet ma a török jegybank
- 350 alatt maradt az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3, 5 és 10 éves fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség rendre 20 Mrd, 25 Mrd és 25 Mrd forint lesz.
- Nem változtak érdemben tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,29%-on, az 5 éves 1,46%-on, a 10 éves pedig 1,89%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tovább fokozódott tegnap a feszültség USA és Kína között miután az amerikai védelmi miniszter, Mike Pompeo az eddigi hagyományokat megszakítva gratulált az új taiwani elnök beiktatásához. Kína ezt természetesen rossz szemmel nézte, és figyelmeztetett, hogy ez a magatartás nagyon veszélyes. Órákkal később a Fehér Ház egy nagy kiterjedésű dokumentumot nyújtott be a Kongresszusnak, amiben Kína gazdasági és katonai politikáit kritizálja. Konkrét szankciókat a dokumentum nem tartalmazott.

Nem hozott meglepetést tegnap a Fed legutóbbi üléséről készült jegyzőkönyv. A jegybankárok hangsúlyozták a koronavírus miatti negatív kockázatokat és kiemelték, hogy mindent megtesznek a gazdaság érdekében.

A piaci várakozások alapján tovább lazíthat ma a török jegybank. A konszenzus szerint 50 bázisponttal 8,25%-ra csökkenthetik az alapkamatot, míg az elemzők egy kisebb csoportja ennél nagyobb kamatvágást is elképzelhetőnek tart. Összességben ez már a 9. kamatcsökkentés lenne Törökországban.

Az Európai Bizottság is csökkentette az EU-ra vonatkozó GDP előrejelzését. Friss előrejelzésükben 7,4%-os visszaesést várnak 2020-ra, ami nagyjából az EKB előrejelzési sávjának közepét jelenti. Az Európai Bizottság előző előrejelzését még ősszel adta, akkor 1,4%-os bővülésre számítottak.

Tegnap a 3 éves brit kötvényaukción eddig példátlan módon negatív hozam alakult ki, igaz csak minimális mértékben. Az elsődleges piacon kialakuló negatív hozam arra utal, hogy a piac egyre jobban árazza a további brit monetáris lazítást.

A japán feldolgozóipari PMI az előzetes májusi adatok alapján tovább csökkent. A korábbi 41,9 pontról 38,4 pontra esett a beszerzési menedzser index, ami 2009 márciusa óta nem látott alacsony szintet jelent. Viszont a szolgáltató szektorban enyhe javulás tapasztalható 21,5 pontról 25,3 pontra emelkedett az index.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel fejezték be a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 1,5%-kal, az S&P500 1,7%-kal, a Nasdaq 2,1%-kal került feljebb.
- Emelkedtek tegnap az európai részvénytőkepiacok**. A CAC40 0,9%-kal, a FTSE100 1,1%-kal, a DAX pedig 1,3%-kal zárt magasabban.
- Bizonytalan kereskedés jellemezte az **ázsiai piacokat**. A Nikkei 0,1%-ot emelkedett, míg a Hang Seng és a Shanghai index 0,2%-ot csökkent.
- 1,097-en kezdte a mai reggelt az EUR/USD kurzus**, ezzel továbbra is az 1,078-1,1 közötti kereskedési sáv tetején tartózkodik. Ha innen sikerülne kitörni, akkor nagyobb tér nyílhatna meg felfelé. Ez azonban nem egyszerű feladat, mivel a sávtető mellett a 100 és 200 napos mozgóátlagok is akadályt képeznek.
- A **WTI** közel 34 dollár volt ma reggel a júliusi határidőre. A befektetők félelme, hogy negatív olajár alakul ki, gyakorlatilag megszűnt az elmúlt napokban. Sőt, a piac egyre inkább azt várja, hogy a nyersolaj és a finomított készletek növekedése már a hónap végétől leáll világszerte és a globális olajpiac deficitet fog küzdeni az év második felében. A kereslet gyorsan emelkedik a gazdaságok megnyitásával, míg a kínálati oldal az OPEC+ és az OPEC-en kívüli termelők rendkívüli kínálatcsökkenése miatt meghaladta a várakozásokat. A tegnapi heti EIA jelentés mindenestre már pozitív meglepetést okozott, mivel az USA nyersolaj készletei csökkentek: az 5 millió hordós tényszám bőven felette volt a piaci, 700 ezer hordós várakozásoknak. Eközben a finomított készletek nőttek: a benzin 2,8 millió hordóval, a disztillátumok pedig 3,8 millió hordóval emelkedtek.
- Az **arany** 1.742 dollár volt ma reggel, ami a tegnapi szint körüli érték. A reálkamatok továbbra is negatívak, a FED pedig pesszimista a kilátásokkal kapcsolatban.
- Negatív hangulatot mutatnak ma az európai és amerikai **határidős piacok**.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
máj. 21.	1:50	JP	Export (év/év)	ápr.	-11.7%	-22.2%	-21.9%	
máj. 21.	1:50	JP	Import (év/év)	ápr.	5%	-13.2%	-7.2%	
máj. 21.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	41.9		38.4	
máj. 21.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	34.5	39.4	36.8	
máj. 21.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	16.2	26	31.4	
máj. 21.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	33.4	38		
máj. 21.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	12	25		
máj. 21.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	32.6	37.2		
máj. 21.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	13.4	24		
máj. 21.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	2981	2400		
máj. 21.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	22833	24250		
máj. 21.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	máj.	-56.6	-40		
máj. 21.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	máj.	29			
máj. 21.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	máj.	35.8			
máj. 21.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	36.1	39.5		
máj. 21.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	máj.	27			
máj. 21.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	máj.	26.7	32.3		
máj. 21.	16:00	US	Használati értékesítések (hó/hó)	ápr.	-8.51%	-19.92%		
máj. 21.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	ápr.	-6.7%	-5.4%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

349,6 forinton kezdi a reggelt a forint az euróval szemben, ezzel továbbra is lefelé mutat az irány. Az első kisebb támaszszint a forint további erősödése előtt 348 forint környékén található.

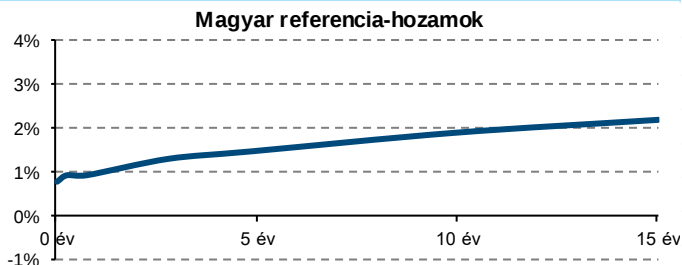


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	35 635,52	0,52%	EURUSD	1,0967	-0,12%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	2 971,61	1,67%	USDJPY	107,74	0,20%	O/N	0,96	-0,46	0,06	-0,70	0,06
Nikkei225	20 552,31	-0,21%	EURHUF	349,58	-0,03%	1 hónap	1,00	-0,47	0,17	-0,44	0,14
DAX	11 223,71	1,34%	USDHUF	318,76	0,10%	3 hónap	1,01	-0,28	0,37	-0,33	0,27
Shanghai	2 864,75	-0,66%	CHFHUF	330,09	-0,01%	6 hónap	1,02	-0,14	0,59	-0,65	0,49
			EURPLN	4,5344	-0,01%	12 hónap	1,01	-0,06	0,72	-0,22	0,64
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,68	-0,8bp	cseh	0,81	-0,8bp	Kukorica	165,50	Arany		1737,42	
német	-0,47	-0,4bp	lengyel	1,37	-0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,63	-0,2bp	magyar	1,89	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,00	Ezüst(\$/uncia)		17,20	
spanyol	0,64	-0,3bp	román	4,52	3,5bp	Brent kőolaj	36,30	Réz		5442,50	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.05.20	változás
3 h.	0,76%	0bp
6 h.	0,91%	11bp
12 h.	0,91%	-1bp
3 év	1,29%	1bp
5 év	1,46%	0bp
10 év	1,89%	1bp
15 év	2,19%	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.”