

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. május 29.

- Az előzetesen közöltnek megfelelően 2,2%-kal nőtt a magyar GDP az első negyedévben
- További fiskális élénkítésen dolgozik a német kormány
- Kissé gyengült tegnap a forint az euróval szemben, a csökkenő trendcsatornából azonban nem került ki az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

Az előzetes közöltnek megfelelően 2,2%-ra lassult a gazdasági növekedés az első negyedévben a KSH szerint. A háztartások fogyasztása még alig lassult, s éves szinten 4,3%-kal nőtt az időszakban. A beruházások viszont már 2,6%-kal estek vissza. Külkereskedelmi fronton az export 0,5%-os visszaesését az import 1,3%-os növekedése kísérte.

Piaci áttekintés

- A tegnapi kötvénypiacon az átlaghozam a 3 éves papír esetében 1,26%, az 5 éves esetében pedig 1,65% lett.
- A megelőző napok emelkedése után tegnap már nem változtak érdemben a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,29%-on, az 5 éves 1,67%-on, a 10 éves pedig 2,18%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A vártak megfelelően 2,1 millióan folyamodtak újfent **első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban** az elmúlt héten, ami enyhe csökkenés az előző heti 2,4 millióhoz képest. A folyamatban lévő segélykérelmek száma 21 millió környékére esett a korábbi 25 millió közeléből, ami arra utal, hogy több millió ember már ismét munkába állt az elmúlt héten. Ez pozitív meglepetés, ugyanis a konszenzus ez esetben 25 millió fő feletti adatot várt.

5%-kal esett évesített alapon az amerikai GDP az első negyedévben a második becslés szerint, ami enyhén rosszabb az első becslés 4,8%-os visszaesésénél.

A San Francisco-i elnöke, Mary Daly szerint hosszabban elhúzódhat a koronavírus okozta gazdasági sokk, mint ahogyan azt eleinte várták. Patrick Harker philadelphiai Fed elnök szerint a koronavírus tovább növelte az egyenlőtlenségeket az USA-ban.

Az Amerikai Képviselőház tegnap elfogadta azt a javaslatot, ami nagyobb szabadságot ad a kis- és középvállalkozásoknak a számukra folyósított bértámogatási program felhasználására.

Nem lesz könnyű dolga jövő héten az EKB-nak, hiszen a piaci várakozások szerint a jövő csütörtöki ülésen 500 milliárd euróval kibővítik a járványügyi kötvénypiaci programot (PEPP), így annak teljes összege már 1.250 milliárd euró lesz. Korábban a piac még egy 250 milliárdos extra élénkítéssel is megelégedett volna, de az óta a romló gazdasági képet látva még erőteljesebb lépést várnak a jegybanktól. A fokozódó várakozásokban az is szerepet játszik, hogy az EKB vezetője Christine Lagarde is 8-12%-os GDP visszaesést vár, vagyis arra számít, hogy a jegybank negatív forgatókönyvéhez lesz inkább közelebb a valóság.

További fiskális élénkítésen dolgozik a német kormány. A gazdaság helyreállítása érdekében további 50-100 milliárd eurós élénkítés jöhet, melynek javaslatait most kezdték el kidolgozni.

Tegnap a kínai parlament elfogadta az új hongkongi belbiztonsági törvényt, ami súlyosan veszélyezteti Hongkong függetlenségét. Ezzel kapcsolatban Trump ma sajtótájékoztatót tart és várhatóan nem gazdasági jellegű szankciókat fog életbe léptetni Kínával szemben.

A vártnál is gyengébbek lettek az **áprilisi japán makroadatok**. A kiskereskedelmi forgalom a várt 11,2% helyett 13,7%-kal esett, az ipari termelés pedig az előzetes adatok alapján 14,4%-kal esett vissza év/év alapon a várt 10,6%-kal szemben. A munkanélküliségi ráta viszont a korábbi 2,5%-ról nem a várt 2,7%-ra, hanem csak 2,6%-ra emelkedett.

Nemzetközi piacok

- Esésbe kapcsoltak a **vezető tengerentúli részvényindexek** tegnap a kereskedés végén, miután Donald Trump bejelentette, hogy ma sajtótájékoztatót fog tartani Kínával kapcsolatban. A Dow 0,6%-kal, a Nasdaq 0,5%-kal, az S&P500 0,2%-kal került lejjebb.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A DAX 1,1%-kal, a FTSE100 1,2%-kal a CAC40 1,8%-kal zárt magasabban.
- Vegyesen teljesítettek az **ázsiai részvényindexek**. A Hang Seng 0,4%-ot csökkent, míg a Nikkei 0,1%-ot, a Shanghai index pedig 0,2%-ot emelkedett.
- A **WTI** pár centtel 33 dollár alatt volt ma a tőzsdei kereskedésben. A piac a mai Trump bejelentésre figyel, mivel az amerikai elnök ma adja elő a Kínával kapcsolatos új politikáját. A kereskedelmi háború meglete jelentősen visszavetheti mindkét ország növekedését és ezen keresztül az olaj iránti keresletet. A dízel üzemanyag esetében jelentős túlkínálat alakult ki a világban, ami azzal fenyeget, hogy a finomítók egy része bezár, és ez csökkenheti az olaj iránti igényt.
- Az **arany** 1.718 dolláron forgott ma reggel, ami lényegében megegyezik a tegnapi záróárakkal. A piac az olajhoz hasonlóan itt is Trump elnök bejelentését követi, mivel egy kialakuló kereskedelmi háború jelentős lendületet adhat a nemesfém árának. A pénzügyi befektetők vásárolják a nemesfémeket, mivel növelni kívánják azon eszközök számát, ami biztonságot nyújt egy jelentős recesszió és gazdasági gyengülés esetén.
- Tegnap nagy lendülettel áttörte a 200 napos mozgóátlagot és az 1,1-es technikai szintet az EUR/USD kurzus, ezzel véget ért a március vége óta tartó sávozás. A sávból való kitörés alapján 1,12-ig nyílnak meg így a tér a további emelkedésre.
- A **határidős indexek** többsége mínusz volt ma reggel, egyedül a FTSE volt pluszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 29.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	ápr.	2.5%	2.7%	2.6%
máj. 29.	1:50	JP	Ipari termelés (év/év)	ápr.	-5.2%	-10.6%	-14.4%
máj. 29.	1:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	ápr.	-3.7%	-5.7%	-9.1%
máj. 29.	1:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	-4.7%	-11.2%	-13.7%
máj. 29.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	-1.2%	-14%	-6.5%
máj. 29.	9:00	HU	GDP (év/év, nyers) - végleges	Q1	2.2%	2.2%	2.2%
máj. 29.	10:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q1	-4.809%	-4.8%	
máj. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	0.4%	0.1%	
máj. 29.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	ápr.	-7.5%	-12.8%	
máj. 29.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	ápr.	-2%	-6%	
máj. 29.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	ápr.	1.69521%	1.1%	
máj. 29.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	ápr.	1.3%	0.5%	
máj. 29.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	máj.	35.4	40	
máj. 29.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	máj.	73.7	74	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Nem mutatott érdemi elmozdulást az EUR/HUF kurzus az utóbbi napokban, ma reggel 349,8 forintnál tartózkodik az árfolyam. A kurzus továbbra is a rövidtávú mozgóátlagok alatt, ami arra utal, hogy az utóbbi napok minimális emelkedése csupán egy korrekció a csökkenő trendben.



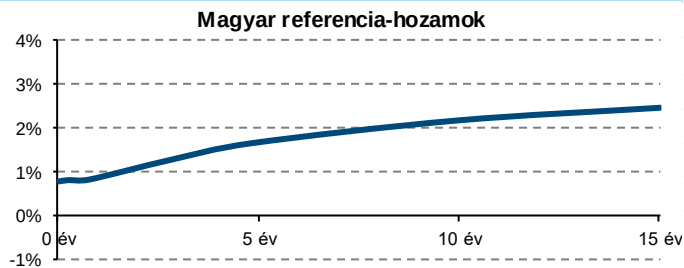
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	36 340,47	-0,02%	EURUSD	1,1095	0,16%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 029,73	-0,21%	USDJPY	107,18	-0,44%	O/N	0,80	-0,46	0,06	-0,70	0,06
Nikkei225	21 877,89	-0,18%	EURHUF	349,40	-0,01%	1 hónap	0,92	-0,46	0,17	-0,69	0,10
DAX	11 781,13	1,06%	USDHUF	314,92	-0,18%	3 hónap	0,93	-0,29	0,36	-0,59	0,24
Shanghai	2 852,03	0,20%	CHFHUF	327,03	-0,05%	6 hónap	0,94	-0,14	0,55	-0,47	0,39
			EURPLN	4,4565	0,05%	12 hónap	0,94	-0,08	0,68	-0,30	0,59

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,69	0,8bp	cseh	0,76	-1,1bp	Kukorica	167,50	Arany	1719,82
német	-0,42	-0,5bp	lengyel	1,16	-20,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,42	-7,6bp	magyar	2,18	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	189,25	Ezüst(\$/uncia)	17,38
spanyol	0,58	-6,6bp	román	4,26	-14,9bp	Brent kőolaj	34,86	Réz	5332,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.05.28	változás
3 h.	0,80%	2bp
6 h.	0,83%	3bp
12 h.	0,84%	-4bp
3 év	1,29%	-1bp
5 év	1,67%	1bp
10 év	2,18%	0bp
15 év	2,47%	-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.”