

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 2.

- Nem csitulnak a tüntetések az USA-ban, ám tegnap mégis pozitívban zártak a tőzsdék
- Kissé emelkedett a hazai BMI index májusban
- Nagyot erősödött a hosszú hétvégén a forint, ma az MNB FX-swap tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság

Az áprilisi 33,7 pontról 40,3 pontra emelkedett a **magyar feldolgozóipar beszerzési menedzserindexe (BMI)**.

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

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK, 30 Mrd forintnyi felkínált mennyiséggel
- Csökkentek pénteken a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,19%-on, az 5 éves 1,50%-on, a 10 éves pedig 1,91%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

13,6%-kal estek a **személyi kiadások** áprilisban hó/hó alapon az **USA-ban**, ami kisebb mértékben alulmúlta a 12,8%-os várt visszaesést. Az adatsor 1959-ben kezdődött közlése óta ez a legrosszabb érték. Ezzel ellentétben azonban meglepően nagyot ugrottak a **személyi jövedelmek**, miután a kormányzat 3.000 milliárd dollárnyi segélyt osztott szét az emberek között. A személyi jövedelmek 10,5%-kal nőttek hó/hó alapon a várt 5,9%-os visszaeséssel szemben a márciusi 2,2%-os visszaesés után. Ezzel a hónapban a megtakarítási ráta rekordot jelentő 33%-ra ugrott a márciusi 12,7%-ról, ami arra enged következtetni, hogy lesz miből bepótolni az elmaradt vásárlásokat a következő hónapokban. A kiadási adatokból számolt **PCE inflációs mutató** 0,5%-os emelkedést mutatott év/év alapon a várakozásoknak megfelelően, míg a maginflációs mutató 1%-os drágulást jelzett a várt 1,1%-kal szemben.

Donald Trump a hadsereg bevetését is kilátásba helyezte az amerikai zavargások megfékezése érdekében. A napok óta tartó megmozdulásokban már több ezer embert tartóztattak le és több tucat városban rendelték el részleges kijárási tilalmat. A Fehér Ház környékén történt zavargások miatt Trump elnököt állítólag biztonsági okokból a fehér házi óvóhelyére kellett menekíteni.

Őszre tolódhat a júniusi G7 ülés, pedig korábban Trump, mint házigazda még ahhoz is ragaszkodott, hogy személyes találkozót tartsanak, ne pedig csak virtuálisan ülésezzenek. Ezt azonban a járvány és a jelenlegi amerikai biztonsági helyzet ellehetetlenítette.

A kompromisszumkeresés jellemezheti a német kereszténydemokraták (CDU) és a szociáldemokraták (SPD) ma délután kettőkor kezdődő egyeztetését. **Ennek jegyében 75-80 milliárd eurós újabb gazdaságélénkítő csomag alakulhat ki**, a korábbi 50-100 milliárd eurós elképzelésekkel szemben. A csomag főbb elemei önkormányzati adósságtólvállalás, roncsautó program, családtámogatás és a Kurzarbeit program kiterjesztése lehet majd.

A héten folytatódnak a Brexit tárgyalások, azonban az EU-n belül egyre növekszik azok véleménye, akik szerint Nagy-Britannia valójában nem is akar megállapodásra jutni az EU-val és nem akarja rendezni jövőbeli kereskedelmi kapcsolatait, amit lényegében egy Hard Brexit megvalósulásával fenyeget.

Ismét csatátérre vált a szója piaca az USA és Kína között. A Hongkong miatti amerikai nyomásgyakorlásra válaszul Kína felfüggesztette egyes mezőgazdasági termékek, köztük a szója behozatalát az USA-ból, ez pedig

veszélyeztetheti a két ország között nehezen megkötött kereskedelmi megállapodást, egyúttal a kereskedelmi háború újabb kitörésével fenyeget.

A **kínai jegybank** 56 milliárd dollár értékben vásárol rövid lejáratú, legfeljebb 6 hónapos futamidejű kisvállalati hiteleket, hogy ezzel is támogassa a gazdaság talpraállását.

Nemzetközi piacok

- A rendkívül feszült amerikai helyzet ellenére emelkedtek tegnap a **tengerentúli indexek**. A Dow és az S&P 0,4%-kal, a Nasdaq 0,7%-kal zárt magasabban.
- Emelkedtek a tegnap nyitva tartó **európai részvényindexek**. A CAC40 1,4%-ot, a FTSE100 1,5%-ot emelkedett, míg a DAX zárva tartott.
- Emelkedés jellemezte az **ázsiai részvénytőkepiacokat** ma reggel. A Shanghai index 0,1%-ot, a Hang Seng 0,6%-ot, a Nikkei 1,2%-ot emelkedett.
- A **WTI** 35,7 dollárig emelkedett ma reggel, miután tegnap elsősorban arra a spekulációra erősödött, hogy a hét második felében történő OPEC találkozó sikerül a feleknek megegyezni a mostani termelés visszafogás meghosszabbításáról. Korábban Oroszország ellenezte a lépést, de a befektetők szerint őket is sikerülhet meggyőzni a lépésről. A piacon egyébként továbbra is jelentős a túlkínálat, a finomítói marzok jelentősen csökkentek az elmúlt hetekben. Az amerikai készletek is várhatóan magasabb szinten állnak majd, mint a megelőző héten.
- Az **arany** 1.736 dollár volt ma reggel. Tegnap a kurzus 1.750 dollár felett is volt, mivel az amerikai zavargások miatt a befektetők vásárolták a nemesfémeket. Mivel egyelőre a pénzügyi piacokon ennek az eseménynek nem lehetett érezni drasztikus hatását, a részvénytőkepiac tovább szárnyalt, ma eladták a befektetők az aranyat. Trump a hadsereg bevetésén gondolkodik, hogy a tiltakozási hullámot leállítsa. Eközben a kínai-amerikai kapcsolatokban sem történt javulás: a hírek szerint a kínai hatóságok szüneteltetni akarják az amerikai mezőgazdasági termékek vásárlását. Ez volt az egyik kulcspontja a korábbi, amerikai-kínai kereskedelmi megállapodásnak.
- Erőteljes dollárgyengülés indult meg a múlt héten.** Egyrészt a gazdaság újranyitása és az élet normalizálódása felgyorsult, ami csökkenti a dollár, mind menedékdeviza jelentőségét. A gazdaság és vele együtt a kereskedelem újraindulásával az Amerikán kívüli vállalatok dollárlikviditása is javul. Az újranyitásban eddig is jobban állt Európa, mint az Egyesült Államok, ráadásul most az amerikai biztonsági helyzet miatt vezettek be számos városban, köztük New Yorkban is részleges kijárási tilalmat, ezzel némileg megakasztva az újranyitás folyamatát. A napok óta tartó erőszakos tüntetések politikai kockázatot is jelentenek, vagyis jelentősen megfordult a hangulat, ami erőteljes dollárgyengülésben öltött testet és nem csak az euróval szemben. **Az EURUSD árfolyam 1,113 környékéig emelkedett ma reggel.**
- Az amerikai **határidős indexek** közül a Dow és az S&P mínuszban, a Nasdaq pluszban volt ma reggel. Az európai határidős piacokon pozitív hangulat uralkodott.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 2.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	máj.	33.6	37.25	40.3	
jún. 2.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	márc.	436.49	436	301	
jún. 2.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	ápr.	4.3%		3.7%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Péntek óta erősödnek a régiós feltörekvő piaci devizák, ahogy a befektetőket a gazdaság újraindulására alapozott optimizmus mozgatja. Miközben alapvetően egy szinkronizált mozgásról van szó, a forint árfolyama teljesít legjobban a régiós devizák közül. Az EURHUF árfolyam mindössze két nap leforgása alatt közel 5 forintot csökkent, a pénteki 350 közeli szintekről 345 közelébe erősödött a forint. Ma reggel kisebb gyengüléssel nyitott a kurzus, a nemzetközi hírek mellett a mai jegybanki FX-swap tender lehet fókuszban.

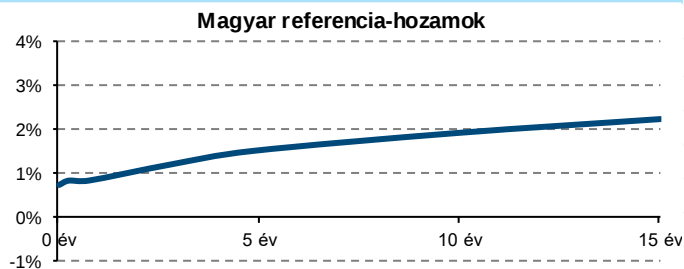


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	35 875,71	-1,28%	EURUSD	1,1134	-0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 055,73	0,38%	USDJPY	107,70	0,10%	O/N	0,78	-0,46	0,06	-0,71	0,06
Nikkei225	22 396,35	1,51%	EURHUF	344,89	0,00%	1 hónap	0,91	-0,50	0,18	-0,70	0,09
DAX	11 586,85	-1,65%	USDHUF	309,76	0,01%	3 hónap	0,91	-0,33	0,34	-0,45	0,23
Shanghai	2 918,90	0,12%	CHFHUF	322,24	-0,04%	6 hónap	0,92	-0,16	0,51	-0,27	0,38
			EURPLN	4,4024	-0,02%	12 hónap	0,92	-0,10	0,67	-0,31	0,56
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,66	0,7bp	cseh	0,70	-6,4bp	Kukorica	168,50	Arany	1739,54		
német	-0,45	-2,8bp	lengyel	1,23	6,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,47	5,1bp	magyar	1,91	-27,0bp	Búza (€/t, Euronext)	186,50	Ezüst(\$/uncia)	18,20		
spanyol	0,56	-1,8bp	román	4,02	-24,4bp	Brent kőolaj	38,62	Réz	5484,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					(\$/hordó)						
					(\$/t, LME)						

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.01	változás
3 h.	0,72%	0bp
6 h.	0,82%	-1bp
12 h.	0,82%	-2bp
3 év	1,19%	-10bp
5 év	1,50%	-17bp
10 év	1,91%	-27bp
15 év	2,23%	-24bp



„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.”