Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 5.

- **Nagyot zuhant a hazai ipari termelés áprilisban**
- **Döntött a PEPP program növeléséről az EKB**
- **Stabil maradt a forint árfolyama**

Hazai hírek, makrogazdaság

Nagyot zuhant az ipar áprilisban. A KSH adatai alapján az ipari termelés volumene 36,8%-kal elmaradt az egy évvel korábbitól. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 36,6%-kal csökkent. Havi szinten 30,5%-kal esett a kibocsátás.

Piaci áttekintés

- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon a 3, az 5 és a 10 éves papír esetében rendre 1,13%, 1,53% és 2,12% volt az átlaghozam.
- Tovább emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon,míg a hozamgörbe közepénél inkább csökkenés látszott. A 3 éves referenciahozam 1,15%-on, az 5 éves 1,52%-on, a 10 éves pedig 2,10%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várt 1,83 milliónál kicsivel többen, 1,87 millióan folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten, ezzel folytatódott a csökkenő tendencia. Ugyanakkor annak ellenére, hogy USA szerte érdemben lazítanak már a gazdasági korlátozásokon továbbra is magas a szám, ami részben annak is köszönhető, hogy sok, korábban beadott segélykérelem elbírálása csúszott a rendszerek leterheltsége miatt. A folyamatban lévő segélykérelmek száma 21,5 millióra ugrott a korábbi 21 millióról.

1.000 milliárd dollárra rúghat a következőnek tervezett fiskális stimulus az USA-ban a Fehér Házhoz közeli források szerint. Érdemi egyeztetések erről legkorábban a következő hónapban kezdődhetnek.

Tegnap az EKB a vártnál nagyobb mértékben, 600 milliárd euróval növelte meg PEPP programját. Mint később kiderült, a döntés nem volt egyhangú, többen elégségesnek látták volna az 500 milliárd eurós bővítést is. Arról i s döntés született, hogy 2021 közepéig folytatják a programot, a lejáró befektetéseket pedig 2022 végéig újra befektetik. A kibővített programot a romló gazdasági előre jelzéssel indokolta a jegybank. Az alappálya mentén idénre 8,7%-os GDP visszaeséssel számolnak. Az alacsonyabb bázisról ugyanakkor a következő években gyorsabb növekedés jöhet. A 2021-es előrejelzést 5,2%-ra, a 2022-eset pedig 3,3%-ra emelték fel. Így 2022 végére újra megközelítheti a GDP a 2019-es szintet. A növekedéssel kapcsolatban Christine Lagarde elmondta, hogy a május lehetett a mélypont és mostanra elkezdődött a kilábalás, de ezzel együtt is a második negyedév mély recessziót hozhat. **Az inflációs kilátásokat is lefelé módosították**. Idénre mindössze 0,3%-os, jövőre 0,8%-os inflációt várnak és 2022-re is csak 1,3%-ra emelkedhet az infláció.

A finn kormány a jelenlegi formájában visszautasítja az Európai Unió 500+250 milliárd eurós újjáépítési csomagot, és számos módosítást követel az Európai Bizottságtól. Kevesebb támogatást, viszont több hitelt nyújtanának. A javaslat körül még élénk vita várható, mivel elfogadásához minden tagország jóváhagyására szükség van.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Nemzetközi piacok

- Ismét a technológiai részvények alulteljesítésével telt a tegnapi nap az USA-ban, miután a Nasdaq 0,7%-kal esett az S&P500 0,3%-os csökkenésével és a Dow 0,1%-os emelkedésével szemben.

- Kisebb csökkenést mutattak tegnap az **európai részvénypiacok**. A FTSE100 0,6%-ot, a DAX 0,5%-ot, a CAC40 pedig 0,2%-ot csökkent.

- Visszafogott emelkedés jellemezte az **ázsiai részvénypiacokat** a hét utolsó kereskedési napján. A Nikkei 0,4%-ot, a Hang Seng 0,3%-ot emelkedett, míg a Shanghai index 0,1%-ot csökkent.

- A **WTI** 37,6 dollárra nőtt ma reggel a közeli júliusi határidőre. A hírek szerint jövő hét elején lehet végleges megállapodás Oroszország és az OPEC között a termelés befagyasztásának meghosszabbításáról. Oroszország és Szaúd-Arábia egy heti tárgyalás után megegyezett abban, hogy a mostani termelési szintet egy hónappal meghosszabbítják, ha az OPEC összes többi tagja is betartja a kvótát. A hírek szerint Irak a fő probléma, mivel az arab ország messze az előírt szint felett termel. Az OPEC+ 8,6 millió hordóval vetette vissza napi termelését májusban a Kepler adatai szerint, ami 89%-os megfelelést jelent. Szaúd-Arábia 37%-kal a megfelelési szint felett vágta a termelését, összesen 3,35 millió hordó/nappal kisebb a termelése, mint májusban, vagyis mintegy 940 ezer hordóval termel kevesebbet a szaúdi királyság, mint az előírt mennyiség.

- Az **arany** 1.710 dollár volt ma reggel, miután tegnap kismértékben gyengültek az amerikai részvények. A befektetők a mai munkaerő piaci adatokra figyelnek leginkább, a májusi összesített adat ad képet arról, hogy mekkora mértékben zuhant az USA munkaerőpiaca az elmúlt időszakban. Az arany iránti igény csökkent, miután a vírus terjedése a világban lelassult. A Bloomberg adatai szerint az arany ETF-ekbe irányuló tőkemozgás tegnap először kiáramlást mutatott, ami az első nap április óta, mely negatív értéket mutat. Ez is jelzi, hogy a nagy aranyvásárlási kedv kezd alábbhagyni, legalább is időlegesen.

- A vártnál nagyobb mértékben bővítette tegnap eszközvásárlási programját az EKB, amivel megerősítette elköteleződését az európai gazdaság mielőbbi helyreállítása mellett**. Erre az euró tovább erősödött a dollárral szemben, amivel ma reggelre már 1,135-nél jár az árfolyam.** Technikailag ugyan már túlvettség jeleit mutatja a kurzus, de 1,15-ig nem található komolyabb ellenállás a további emelkedés előtt.

- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a főbb amerikai és európai **határidős piacokon**, egyedül a FTSE volt mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 5.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	ápr.	-15.4%	-29.7%	**-36.6%**
jún. 5.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	ápr.	-9.99%	-25%	**-36.6%**
jún. 5.	14:30	US	Átlagos órabérek	máj.	7.9%	8.5%	
jún. 5.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	máj.	-19520	-6750	
jún. 5.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	máj.	-1330	-400	
jún. 5.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	máj.	-20537	-7500	
jún. 5.	14:30	US	Aktivitási ráta	máj.	60.2%	60.1%	
jún. 5.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	máj.	14.7%	19.1%	
jún. 5.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	máj.	22.8%		

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Rövid forintpiaci helyzetkép:

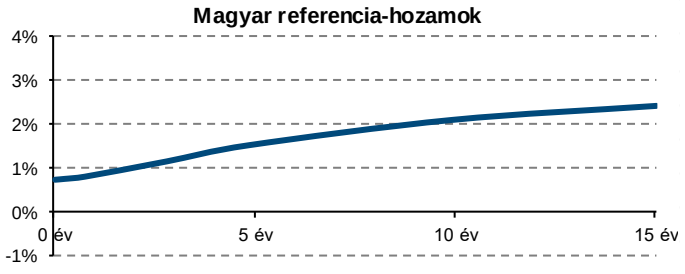
Stabilizálódni látszik az EUR/HUF árfolyam a 100 napos mozgóátlag alatt, ma reggel 344,6 forinton tartózkodik az árfolyam. Ezzel folytatódhat a lassú lecsorgás a 200 napos mozgóátlag irányába, ami jelenleg 339,3 forinton tartózkodik.

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	37 260,06	-0,15%	**EURUSD**	1,1370	0,28%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3 112,35	-0,34%	**USDJPY**	109,33	0,16%	**O/N**	0,80	-0,46	0,06	-0,70	0,06
Nikkei225	22 863,73	0,74%	**EURHUF**	344,72	-0,01%	**1 hónap**	0,90	-0,47	0,17	-0,55	0,10
DAX	12 430,56	-0,45%	**USDHUF**	303,18	-0,30%	**3 hónap**	0,90	-0,35	0,33	-0,47	0,24
Shanghai	2 926,56	0,25%	**CHFHUF**	317,59	-0,21%	**6 hónap**	0,90	-0,18	0,48	-0,48	0,38
			EURPLN	4,4289	0,43%	**12 hónap**	0,90	-0,11	0,62	-0,32	0,57

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,82	7,8bp	**cseh**	0,70	1,1bp	**Kukorica**	170,00	**Arany**	1708,34
német	-0,32	3,4bp	**lengyel**	1,35	6,8bp	**(€/t, Euronext)**		**($/uncia)**	
olasz	1,42	-13,4bp	**magyar**	2,10	5,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	187,50	**Ezüst($/uncia)**	17,69
spanyol	0,55	-5,4bp	**román**	4,01	-6,9bp	**Brent kőolaj**	40,30	**Réz**	5533,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**($/hordó)**		**($/t, LME)**	

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2020.06.04	változás
3 h.	0,73%	1bp
6 h.	0,75%	-4bp
12 h.	0,80%	0bp
3 év	1,15%	-5bp
5 év	1,52%	-2bp
10 év	2,10%	5bp
15 év	2,42%	5bp



„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.”

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu