

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 9.

- 2,2%-on állt májusban a hazai infláció
- Deficitbe fordult áprilisban a hazai külkereskedelmi mérleg
- Stagnált a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a **fogyasztói árak** májusban havi szinten 0,4%-kal emelkedtek, az éves infláció így 2,2%-ra lassult az áprilisi 2,4%-ról. Az adat kissé alacsonyabb lett az általunk várt 2,3%-nál. A maginfláció értéke év/év alapon 4%-os volt.

A KSH adatai alapján áprilisban az export euróban számított értéke 37, az importé 28%-kal csökkent. A **külkereskedelmi mérleg hiánya** így 611 millió euró volt.

Az MNB a **tegnapi forintlikviditást nyújtó devizaswap-tenderen** a lejáró mennyiségnek megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat. A jegybanki devizaswap-eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás így változatlanul 1922 milliárd forint.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 30 Mrd forint lesz.
- Tovább emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves referenciahozam 1,18%-on, az 5 éves 1,61%-on, a 10 éves pedig 2,31%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Kiterjeszti kis- és középvállalkozásoknak szóló hitelezési programját a Fed. A minimális összeget 250 ezer dollárra csökkenti a korábbi 500 ezer dollárról, illetve a maximális összeget 300 millió dollárra emeli. Emellett a korábbi 4 éves futamidőt 5 évre hosszabbítja a jegybank és a korábbi egy év helyett két évre lehet a tőketörlesztés felfüggesztését kérni.

Christine Lagarde tegnap jelezte, hogy az EKB kész segíteni a Német Alkotmánybíróság aggályainak megválaszolását. Formálisan a német kormánynak és a német parlamentnek kell a vezető szerepet játszani a konfliktus rendezésében, de ehhez az EKB készen áll a szükséges szakmai támogatást megadni. Eddig az EKB meglehetősen elzárkózott attól, hogy közreműködjenek a jogi viták rendezésében, arra hivatkozva, hogy 2018-ban az Európai Bíróság már helyén hagyta az EKB eszközvásárlási programját, így a mostani Lagarde nyilatkozat a hozzáállás megváltozását jelzi.

A vártnál is nagyobb zuhan a német export áprilisban. A hó/hó alapú visszaesés 24% volt, szemben a várt 15,6%-os visszaeséssel. Akárcsak az ipari termelés esetében az autógyártás itt is nehezéket jelentett. Az import a vártnak megfelelően alakult, hó/hó alapon 16,5%-kal csökkent.

Japán és Nagy-Britannia ma kezdi a kereskedelmi tárgyalásokat a post Brexit utáni időszakra vonatkozóan. Jelenleg a Japán és az EU közötti szabad kereskedelmi egyezmény vonatkozik Nagy-Britanniára is, amit a Brexitet követően egy másik megállapodással kell majd pótolni. A Brexitnél az egyik legnagyobb feladat pont az, hogy rengeteg kereskedelmi megállapodást kell újra tárgyalni, amire sem elég idő, sem elég erőforrás nem áll Nagy-Britannia rendelkezésére.

Nemzetközi piacok

- Ugyan továbbra is lemaradó volt tegnap a Nasdaq az amerikai részvénytőzsdén, de ennek ellenére is sikerült első nagyobb tőzszeindexként új történelmi csúcsra mennie a koronavírus kitörése óta. Ehhez 1,1%-os emelkedést kellett bemutatnia. Az S&P500 sem akarta elkerülni a rivaldafényt, ez esetben a 2019-es záróértéken sikerült felülkerekedni. Ehhez 1,2%-os emelkedést mutatott be. A legjobban teljesítő index tegnap ismét a csendben felfelé araszoló a Dow volt, 1,7%-kal emelkedett.
- Kisebb csökkenéssel zárták a tegnapi kereskedést az európai részvényindexek.** A FTSE100 és a DAX is 0,2%-ot csökkent, a CAC40 pedig 0,4%-kal zárt alacsonyabban.
- Emelkedés jellemezte az **ázsiai részvénytőzsdákat**. A Nikkei 0,4%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,5%-ot, a Hang Seng 1,9%-ot emelkedett.
- A **WTI** 38,6 dollárig gyengült ma reggelre, miután az OPEC döntést követően jelentős áremelkedés volt az olaj piacán, amit korrekció követett. A gyengülés részben azért is következett be, mert Szaúd-Arábia jelezte, hogy június végétől véget vett az önkéntes termelés-csökkentésnek. Ez mintegy napi 1,2 millió hordó többletkínálatot is jelenthet az arab ország részéről. Líbiában megegyezett a tűzszünetről a központi kormány és Haftar ezredes, így a január elején leállított El Sharara mező is újraindulhat. A líbiai olajlelőhely napi 300 ezer hordó olajat termel, amit 2-3 hónapon belül érhet el. A kínálat növekedés és a kereslet bizonytalansága lejjebb küldte a jegyzéseket.
- Az **arany** 1.695 dollár volt ma reggel. Az amerikai részvénytőzsdák tovább erősödtek, a S&P500-as 15 havi csúcsra nőtt. A piac a heti FED kommentárookra vár. Az elemzők szerint a FED már újabb likviditást nem nyújt a piac számára, mivel bőven elegendő pénz van ahhoz, hogy a gazdaság újrainduljon. A további esetleges részvényár-emelkedés pénzt vonhat el az arany piacáról.
- A pénteki fordulatot követően egyelőre folytatódik a korrekció az **EUR/USD** devizapárban, ma reggel 1,127-nél tartózkodik az árfolyam. Érdemi támaszszint híján nyitva áll az út a további csökkenés előtt.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **főbb határidős piacokon** ma reggel, egyedül az S&P volt mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 9.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	ápr.	25.6	14.1	7.7	
jún. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	ápr.	17.4	11.6	3.5	
jún. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	ápr.	-11.7%	-15.6%	-24%	
jún. 9.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	máj.	-48.3%		-52.8%	
jún. 9.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	ápr.	301.49	85	-611	
jún. 9.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	2.4%	2.3%	2.2%	
jún. 9.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q1	-3.2%	-3.2%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Tegnap összességében stagnált a forint árfolyama az euróval szemben, 343,7-en nyitott és zárt is a kurzus. Ma reggel 344,1 forintot tartózkodik az EUR/HUF kurzus, ezzel nem mutat érdemi változást az utóbbi napok állásához képest. A csökkenő trend továbbra is él.



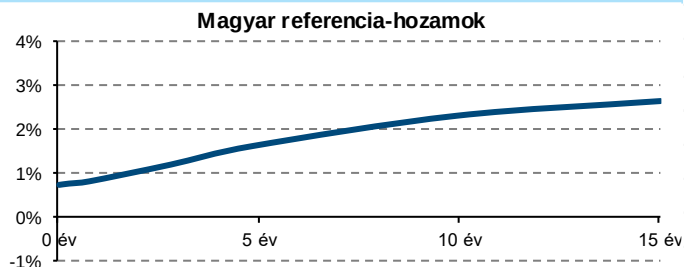
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	38 198,17	0,56%	EURUSD	1,1292	-0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 232,39	1,20%	USDJPY	107,96	-0,43%	O/N	0,87	-0,46	0,06	-0,71	0,05
Nikkei225	23 107,46	-0,30%	EURHUF	343,70	0,01%	1 hónap	0,90	-0,48	0,18	-0,69	0,09
DAX	12 819,59	-0,22%	USDHUF	304,34	0,03%	3 hónap	0,90	-0,37	0,31	-0,42	0,22
Shanghai	2 953,90	0,55%	CHFHUF	317,96	0,08%	6 hónap	0,90	-0,20	0,48	-0,33	0,38
			EURPLN	4,4252	0,07%	12 hónap	0,90	-0,12	0,63	-0,33	0,57

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,88	-2,0bp	cseh	0,88	12,2bp	Kukorica	169,75	Arany	1696,95
német	-0,32	-4,2bp	lengyel	1,47	1,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,43	2,5bp	magyar	2,31	14,0bp	Búza (€/t, Euronext)	186,00	Ezüst(\$/uncia)	17,61
spanyol	0,55	-1,0bp	román	3,99	-2,0bp	Brent kőolaj	41,12	Réz	5699,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.08	változás
3 h.	0,71%	1bp
6 h.	0,74%	-4bp
12 h.	0,79%	-1bp
3 év	1,18%	4bp
5 év	1,61%	7bp
10 év	2,31%	14bp
15 év	2,65%	13bp



„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.”