

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 15.

- A koronavírus újabb fellángolása miatt aggódnak a piacok
- A vártnál valamivel gyengébbek lettek a ma reggel közölt kínai makroadatok
- Gyengüléssel nyitott a forint, az MNB ma ismét devizaswap tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH adatai alapján áprilisban az **építőipari termelés volumene** a nyers adatok szerint 2,1%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. Mindkét építményfőcsoport termelése csökkent: az épületeké 1,4, az egyéb építményeké 2,8%-kal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a márciusihoz mérten 1,3%-kal mérséklődött.

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

Piaci áttekintés

- Az előttünk álló héten kedden 3 hónapos DKJ aukciót, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK.
- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások látszóttak pénteken az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,13%-on, az 5 éves 1,50%-on, a 10 éves pedig 2,20%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA-ban ismét a koronavírus újabb fellángolása miatt aggódnak a befektetők, ugyan a kijárási korlátozások feloldását követően több államban ismét rég nem látott mértékben nő az új megbetegedések száma. Alabama, Alaszka, Arizona, Arkansas, Kalifornia, Florida, Észak-Karolina, Oklahoma és Dél-Karolina államokban új csúcst mutató az új koronavírusos megbetegedések száma az elmúlt három napban.

A héten két ízben is felszólal Jerome Powell az amerikai törvényhozás előtt, ahol az USA gazdasági állapotáról fog tájékoztatást adni. A várakozások szerint a múlt heti felszólalásához hasonló, negatívabb hangnemet fog megütni az amerikai gazdasági képpel kapcsolatban.

Jelentősen nőhet Németország hozzájárulása az EU-s költségvetéshez. A német Die Welt értesülései szerint a német kormány azzal számol, hogy a következő években átlagosan 42%-kal nőhet a befizetésük. Ennek fő oka, hogy az EU nagyobb költségvetéssel tervez, részben a koronavírus hatásainak ellensúlyozása érdekében.

Boris Johnson őszre szeretne megállapodni az EU-val arról, hogy jövő év elejétől, milyen keretek között folytatják gazdasági kapcsolataikat egymással.

Pekingben a legnagyobb zöldség és gyümölcs nagybani piacot és annak közelében található lakónegyedet is lezárták, miután a piacon dolgozók közül több tucatnyian koronavírussal fertőződtek meg, ami jelentős terjedési kockázatot jelent.

A vártnál lassabban javult májusban a kínai ipari termelés, 5% helyett mindössze 4,4%-os volt a növekedés. A kiskereskedelmi forgalom is a vártnál rosszabb számokat hozott, a várt 2,3%-kal szemben 2,8% volt a visszaesés. A gyenge makroadatok ellenére az ingatlanpiac határozottan a javulás jeleit mutatta májusban. A vizsgált 70 városban átlagosan 0,49%-kal növekedtek az újépítésű ingatlanok árai hó/hó alapon, ami a leggyorsabb növekedés az elmúlt 6 hónap alatt.

A **kínai jegybank** a vártak megfelelően 28 milliárd dollárnak megfelelő jüannyi likviditást nyújtott a bankrendszer számára 2,95%-os kamattal.

Nemzetközi piacok

- Ugyan pénteken még kisebb visszapattanás jellemezte az **amerikai részvénytőkepiacokat** a csütörtöki komoly esés után (Dow +1,9%, S&P500 +1,3%, Nasdaq +1%), a határidős indexek ma reggel egyelőre további 2-3%-os esést vetítenek előre.
- Pénteken visszapattantak az **európai részvényindexek**. A FTSE100 és a CAC40 is 0,5%-ot emelkedett, míg a DAX index 0,2%-ot csökkent.
- Komoly eséssel indult a hét az **ázsiai részvénytőkepiacokon**. A Shanghai index 0,8%-ot, a Hang Seng 2%-ot, a Nikkei pedig 3%-ot zuhant.
- A **WTI** 34,8 dollárig süllyedt ma reggel, miután a hétfőn arról érkeztek hírek, hogy a koronavírus járvány továbbra sem ért véget. Kínában egy hónapja nem látott, rekord számú fertőzöttet találtak egy pekingi piacon, ami ismét erősíti a félelmeket, hogy a vírust csak szigorú távolságtartással lehet megfékezni. Ez viszont egyértelműen visszavetheti a törekény gazdasági növekedést, ami miatt a befektetők ismét egyre pesszimistábbak az olaj kilátásaival kapcsolatban. Az elmúlt hetek áremelkedése ráadásul ismét növelte rövidtávon az amerikai palatermelést. Bár új kutakat nem fúrnak (a Baker Hughes által publikált fúróberendezés szám 40 éves mélypontra, 199-re esett), az áprilisban lefajtott kutak egy részét ismét termelésbe állították az olajcégek. Ez pedig rövidtávon növeli a kínálatot.
- Az **arany** 1.723 dollárig emelkedett ma reggel. A múlt heti piaci bizonytalanság és a járvány második hullámától való félelem ismét az arany malmára hajtja a vizet. A kínai újrafertőzés okozta bizonytalanság várhatóan megjelenik ma az árfolyamokban. A Fed a múlt héten lehűtötte a kedélyeket, hogy a fellendülés V alakú lesz, helyette elhúzódó válságot és magas munkanélküliséget vizionált. Ez pedig továbbra is negatív reálkamatokat jelent, aminek következtében az arany vonzó befektetési eszköz maradhat.
- A felerősödő nemzetközi kockázatkerülés hatására tovább erősödött a dollár az euróval szemben pénteken, ami ma reggel továbbra is folytatódik. Ezzel az **EUR/USD** kurzus most 1,124-en tartózkodik, így folytatódik a korrekció az elmúlt hetek komoly euró-erősödése után.
- Negatív hangulat uralkodott a **főbb határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 15.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	máj.	3.9%	5%	4.4%
jún. 15.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	-7.5%	-2.3%	-2.8%
jún. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	-48.5	-30	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Pénteken a 100 napos mozgóátlaghoz (347,2) korrigált vissza az EUR/HUF kurzus, ma reggel pedig egyelőre már e szint fölött, 348,1 forintnál tartózkodik az árfolyam. Amennyiben sikerül ma e szint felett zárni, az további forintgyengülésre utaló jel lehet. Ma leginkább az MNB FX-swap tenderére figyelhet a piac.

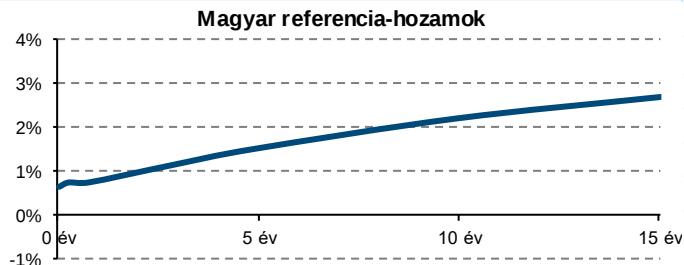


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	37 016,55	-1,03%	EURUSD	1,1241	-0,13%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 041,31	1,31%	USDJPY	107,38	0,00%	O/N	0,86	-0,46	0,07	-0,71 0,05
Nikkei225	21 530,95	-3,47%	EURHUF	347,93	0,38%	1 hónap	0,90	-0,48	0,20	-0,55 0,09
DAX	11 626,09	-2,70%	USDHUF	309,52	0,50%	3 hónap	0,90	-0,37	0,32	-0,46 0,20
Shanghai	2 890,03	-1,02%	CHFHUF	324,49	0,34%	6 hónap	0,90	-0,20	0,43	-0,48 0,35
			EURPLN	4,4516	0,15%	12 hónap	0,90	-0,12	0,59	-0,36 0,52
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok							
USA	0,70	3,4bp	cseh	0,88	-0,6bp	Kukorica	166,75	Arany		1716,47
német	-0,44	-2,5bp	lengyel	1,29	-2,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)		
olasz	1,45	-5,2bp	magyar	2,20	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	185,75	Ezüst(\$/uncia)		17,11
spanyol	0,59	-3,4bp	román	3,91	-0,4bp	Brent kőolaj	37,56	Réz		5784,50
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.12	változás
3 h.	0,64%	0bp
6 h.	0,74%	0bp
12 h.	0,74%	-3bp
3 év	1,13%	1bp
5 év	1,50%	2bp
10 év	2,20%	3bp
15 év	2,69%	3bp



„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 szavatosságát 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.”