

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 16.

- Megkezdte a Fed vállalati kötvénnyvásárlási programját
- A vártnál jobban alakult a New York-i beszerzési menedzser index júniusban
- Kicsit erősödött a forint ma reggel

Hazai hírek, makrogazdaság

Az MNB tegnap ismét forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott, ahol a lejárási mennyiségnek megfelelő értékben fogadott el ajánlatokat. A jegybanki devizaswap-eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás így 1921 milliárd forinton maradt.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.
- Lényegében nem változtak tegnap a referenciaszintek 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

A vártnál jóval jobb lett a New York-i beszerzési menedzser index júniusban, miután -0,2 pont lett a várt -29,6 és a megelőző havi -48,5 ponttal szemben. A jövőbeli kilátásokkal kapcsolatban is jóval optimistábbak lettek a vállalatok, ugyanis egyre több cég tervez a jövőben újabb munkaerőt felvenni és új beruházásokba belekezdeni.

Az ügyszökhöz közel álló források szerint 1.000 milliárd dolláros infrastruktúra-fejlesztési programot dolgoz ki a Trump adminisztráció. Ez főként utak és hidak karbantartását jelentené, de a források szerint az 5G hálózatok fejlesztésére is jutna a pénzből. Szeptember 30-án lejár egy jelenleg érvényben lévő fejlesztési program, ennek megújítását kedvező alkalomnak látják az adminisztráción belül az új program elindulására.

A korábbi kommunikációnak megfelelően bejelentette a Fed, hogy ma megkezdte vállalati kötvénnyvásárlási programját a másodpiacra. Ennek pontos módját is közölte a jegybank. Eszerint egy külön indexet hoznak létre, ami tartalmazza az összes, kritériumnak megfelelő vállalati kötvényt és ez alapján hajtja végre majd a vásárlásokat a jegybank. A hírekre a befektetésre ajánlott vállalati kötvények CDS felára április 9. óta nem látott mértékben esett.

Áprilisban még 3,9%-on stagnált a brit munkanélküliségi ráta, szemben a 4,7%-os várakozással. Májusban viszont már csaknem 529 ezerrel emelkedett a munkanélküli segélyért folyamodók aránya, ami a munkaerő 7,8%-át jelenti, amire utoljára 1995-ben volt példa.

A tegnapi Brexit egyeztetéseken konstruktívnak bizonyult Boris Johnson, aki szerint álláspontjaik a valóságban nem is állnak annyira távol egymástól, mint ahogy az elsőre tűnik. A britek még idén szeretnék elzárni az elszakadási tárgyalások utolsó fejezetét is, ezért igyekeznek a folyamatot felgyorsítani, ezért vett részt Boris Johnson is közvetlenül az egyeztetéseken.

A japán jegybank a kamatokon és az eszközvásárlási programon sem változtatott, de a vállalatok számára szóló hitelezési programot kibővítették. Így a japán jegybank azzal számol, hogy a koronavírusra reagáló csomagja a korábbi 75 ezer milliárd jenről 110 ezer milliárd jenre (átszámítva 1000 milliárd dollárra) emelkedett. A jegybanki közlemény pedig további kibővítés lehetőségét is nyitva hagyta. A piacot pozitív meglepetésként érte a jegybank döntése, mivel arra számítottak, hogy egyelőre kivár a jegybank az újabb lépésekkel.

Nemzetközi piacok

- Komoly fordulatot mutattak be a tegnapi kereskedésben a **vezető amerikai részvényindexek**, amivel teljes egészében leküzdötték a nap eleji mínuszokat. A Dow 0,6%-kal, az S&P500 0,8%-kal, a Nasdaq 1,4%-kal került feljebb. A határidők további pluszokat vetítenek előre jelenleg.
- A tegnapi kezdeti nagy mínusz zárásra enyhült, így a nap egészét tekintve csak kisebb csökkenés volt tapasztalható az **európai részvénytőzsián**. A DAX 0,3%-ot, a CAC40 0,5%-ot, a FTSE100 0,7%-ot csökkent.
- Masszív emelkedést mutatott ma reggel az **ázsiai részvénytőzsze**. A Nikkei 4,6%-ot, a Hang Seng 3%-ot, a Shanghai index pedig 1,1%-ot emelkedett.
- A **WTI** 37,1 dollár volt ma reggel a júliusi határidőre, ami némi gyengülést jelent a tegnapi emelkedést követően. A piac egyrészt támaszt kapott az OPEC+ termelés-csökkentéséről, másrészt viszont ismét előtérbe került a koronavírus terjedése, mivel a hírek szerint Kínában 100-nál több fertőzöttet találtak egy pekingi piacon, és az USA-ban is több államban terjed a kór. Az OPEC tag Szaúd-Arábia erős ázsiai keresletről számolt be, mivel az exportált olajának 40%-át ezek a finomítók vásárolták meg, miközben Irak arról számolt be, hogy jelentősen csökkenti kitermelését, hogy megfeleljen az OPEC+ kvótának. Az arab ország a napokban kérte a külföldi tulajdonú cégeket, hogy vágják vissza termelésüket. Rövidtávon a kereslet alakulása lehet meghatározó, amire egy második járványhullám negatívan hathat.
- Az **arany** 1.726 dollár volt ma reggel. A piac a mai és a holnapi jegybanki kommentárra figyel. Jerome Powell jegybank elnök a mai és a holnapi fél éves FED jelentésben várhatóan megismétli a múlt heti várakozásait. Ezek szerint nehéz időszak vár az USA-ra, a kamatok 2022-ig alacsonyan maradhatnak, a gazdasági kilátások bizonytalanok. Ezek a kommentárok lényegében a múlt héten lejjebb küldték az amerikai részvényindexeket, miközben kedvezően hatottak az arany árfolyamára. A mostani megerősítés további arany árfolyam erősödést hozhat magával.
- 1,12 közeléből ma reggelre már 1,34-ig emelkedett az **EUR/USD kurzus**, miután változás következett be tegnap a piaci szentimentben. Ezzel ismét az 1,14 környéki szinteket veheti célkeresztbe az árfolyam.
- Pozitív hangulat uralkodott az amerikai és az európai **határidős piacokon** is ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 16.	4:33	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	jún.	-0.1%	-0.1%	-0.1%	
jún. 16.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	máj.	0.6%	0.6%	0.6%	
jún. 16.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	ápr.	2.4%	1.3%	1.0%	
jún. 16.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	ápr.	3.9%	4.7%	3.9%	
jún. 16.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	máj.	856.5		528.9	
jún. 16.	11:00	GE	ZEW index	jún.	-93.5	-82		
jún. 16.	11:00	EMU	ZEW index	jún.	46			
jún. 16.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	máj.	-16.4%	8.4%		
jún. 16.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	máj.	64.9%	66.9%		
jún. 16.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	máj.	-11.25%	3%		
jún. 16.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	ápr.	-0.2%	-1%		
jún. 16.	16:00	US	NAHB házár index	jún.	37	45		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Lefordult a 30 napos mozgóátlagról az EUR/HUF kurzus tegnap a kedvezőbbre forduló piaci hangulat közepette, ma reggel már 345,5 forinton tartózkodik az árfolyam. Ezzel a kurzus folytathatja útját a 200 napos mozgóátlag irányába 340 forint környékén



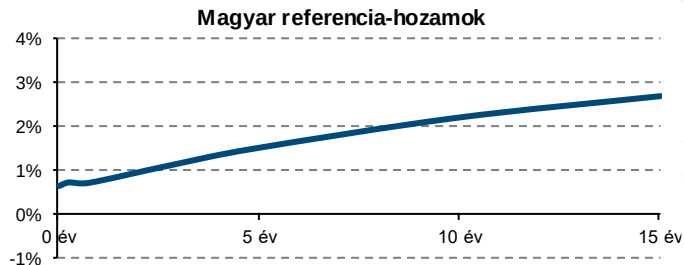
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	37 735,04	1,06%	EURUSD	1,1344	0,19%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 066,59	0,83%	USDJPY	107,42	0,08%	O/N	0,86	-0,46	0,07	-0,71	0,05
Nikkei225	22 582,21	4,88%	EURHUF	346,69	0,08%	1 hónap	0,90	-0,48	0,20	-0,53	0,09
DAX	11 911,35	-0,32%	USDHUF	305,63	-0,11%	3 hónap	0,90	-0,36	0,32	-0,48	0,20
Shanghai	2 927,42	1,29%	CHF/HUF	322,03	-0,10%	6 hónap	0,90	-0,21	0,43	-0,47	0,35
			EURPLN	4,4274	0,24%	12 hónap	0,90	-0,14	0,59	-0,36	0,52

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,72	1,8bp	cseh	0,86	-1,5bp	Kukorica	165,25	Arany	1727,10
német	-0,45	-0,7bp	lengyel	1,36	3,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,46	1,1bp	magyar	2,20	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	183,50	Ezüst(\$/uncia)	17,34
spanyol	0,56	-3,3bp	román	3,91	0,0bp	Brent kőolaj	39,80	Réz	5707,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.15	változás
3 h.	0,66%	2bp
6 h.	0,74%	0bp
12 h.	0,73%	-1bp
3 év	1,13%	0bp
5 év	1,50%	0bp
10 év	2,20%	0bp
15 év	2,69%	0bp



„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.”