

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 17.

- A vártnál gyorsabb felpattanást mutatott a kiskereskedelmi forgalom az USA-ban májusban
- Pekingben ismét szigorú járványügyi intézkedéseket léptettek életbe
- Enyhén erősödött tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK az előzetesen tervezettnél megfelelően 20 Mrd forintot bocsátott ki. Az átlaghozam 0,67% lett.

- Ismét emelkedtek a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,14%-on, az 5 éves 1,53%-on, a 10 éves pedig 2,25%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

6 államban nőtt tegnap rekord mértékben az új koronavírusos esetek száma az USA-ban, ami mellett az újonnan kórházi ellátására szorulóknak száma is megugrást mutatott. A kormányzók szerint az esetszámok kezelhetők és nem kell még visszafordítani a gazdasági korlátozások lazítását. Ez azonban egyesek szerint a jövőben változhat.

Nem hozott érdemi újdonságot Jerome Powell tegnapi szenátusi meghallgatása. Powell szerint mind monetáris, mind fiskális politikai fronton több kellhet még, különösen a leginkább érintett iparágak és az önkormányzatoknak. Hozamcélokról még nem döntöttek a Fed-nél, negatív kamatokat biztosan nem akarnak.

Az elemzői várakozásoknál jóval nagyobb mértékben pattant vissza a **kiskereskedelmi forgalom** az **USA-ban** májusban, miután alacsony bázisról 17,7%-os bővülést láthattunk hó/hó alapon a várt 8,4%-kal szemben. Ez mindenkorinak számít, és jórészt annak köszönhető, hogy sok kiskereskedelmi egység ismét kinyithatott hosszabb bezárás követően. A járművek értékesítése 44%-kal, míg az éttermi számlák mértéke 29%-kal ugrott, amely kategóriák a teljes növekedés több mint felét adták. A GDP számításánál használt tisztított adat 11%-os növekedést mutatott a várt 5,2%-kal szemben. Az **ipari termelés** viszont a vártnál kisebb felpattanást mutatott májusban, 1,4%-os bővülést mutatott hó/hó alapon a várt 3%-kal szemben. A **kapacitáskihasználtság** 64,8% lett a várt 66,9%-kal és az előző havi 64,9%-kal szemben.

Újabb, ezúttal 10 milliárd eurós gazdaságélénkítő csomagra kér parlamenti jóváhagyást az olasz miniszterelnök, Giuseppe Conte, ezzel a becslések szerint már 11%-os lenne a GDP arányos költségvetési hiány.

Angela Merkel abban bíz, hogy júliusban sikerül elfogadni az összesen 750 milliárd eurós gazdaságélénkítő európai mentőcsomagot. Ennek érdekében a tagországok vezetői pénteken video konferencia keretében egyeztetik álláspontjukat.

Az áprilisi 78%-os visszaesés után a május is gyenge európai autóértékesítési számokat hozott. Mivel a kereskedések többnyire csak május második felében nyithattak ki újra, így a májusi értékesítések is 57%-kal elmaradtak a tavalyi értéktől Nyugat-Európában.

Pekingben ismét szigorú járványügyi intézkedéseket léptettek életbe, miután újabb 31 koronavírusos beteget találtak és Pekingből már a környező településekre is áterjedt a vírus. A járványkészültséget kettes szintűre emelték, az iskolákat és óvodákat bezárták, a várost pedig elvileg csak negatív tesztet követően lehet elhagyni. A hírek szerint a valóságban ez inkább csak abban az esetben igaz, ha a fertőzési gócpontok közelében lakók hagyják

el a várost. Pekinget már csak mérete miatt is rendkívül nehéz lenne teljesen lezárni. A tesztelési kapacitásokat megnövelték, vasárnap például 70 ezer tesztet végeztek. A Pekingbe érkező, illetve onnan induló kereskedelmi járatoknak több, mint a 60%-át törölték. A hatóságok igyekeznek minél hamarabb elfojtani a járványt, hogy ne alakuljon ki egy második hullám, ami a gazdaság normalizálódását is veszélyeztetné.

A japán jegybank kormányzója szerint hosszú időt fog igénybe venni a gazdaság talpra állása, ezért szerinte sem 2021-ben, sem pedig 2022-ben nem fog kamatot emelni a japán jegybank. Kijelentése nem meglepő, a többi jegybank esetében sem várható gyors szigorítás, ráadásul, ha a jegybankok el is kezdik a visszavonulást, akkor is azt a nemkonvencionális eszközök kivezetésével fogják majd valószínűleg kezdeni és csak ezt követheti majd a kamatok óvatos emelése.

Nemzetközi piacok

- Megtartották tegnap kezdeti pluszaikat a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 2%-kal, az S&P500 1,9%-kal, a Nasdaq 1,8%-kal került feljebb.
- Nagy napjuk volt tegnap az **európai részvénytőzsdéknél**. A CAC40 2,8%-ot, a FTSE100 2,9%-ot, a DAX pedig 3,4%-ot emelkedett.
- Kisebbs mértékben csökkentek ma reggel az **ázsiai részvényindexek**. A Shanghai index 0,1%-ot, a Nikkei 0,6%-ot csökkent, míg a Hang Seng stagnált.
- A tegnapi emelkedést követően ma hajnalban kisebb korrekciót mutatott az **olaj** árfolyama, azt követően, hogy Pekingben újabb korlátozásokat rendeltek el a koronavírusos esetek kisebb terjedése miatt. Az európai piacnyitás után kezd azonban magához térni a fekete arany, jelenleg 38,2 dollárt kell adni az amerikai típusú WTI hordójáért.
- A részvénytőzsdéi volatilitás ellenére az **arany** árfolyama alig változott a tegnapi kereskedésben, ma reggel 1.736 dolláron áll a nemesfém árfolyama. A Deutsche Bank friss elemzése szerint a piaci környezet kimondottan kedvező az arany számára, ezért 2021 végi célárukat a korábbi 1.750 dollárról 2.000 dollárra emelték meg, míg idei év végi várakozásukat 1.800 dolláron hagyták. Legfőbb szempontként jelölték meg, hogy az alacsony kamatok miatt a befektetők alternatív befektetési eszközök felé fordulhatnak, továbbá a gazdaság normalizálódása és a gyengülő dollár is támogathatja az arany emelkedését.
- A vártnál jóval jobb kiskereskedelmi adatot követően erősödésbe kapcsolódott tegnap a dollár az euróval szemben, amivel 1,123-ig erőskedett le az **EUR/USD** kurzus. Ma reggel ezt némi fordulat követi, így most 1,128-on jegyzik a devizapárt. A komolyabb euróerősödést követően a technikai kép alapján egy korrekciós fázisban tartózkodik az árfolyam.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 17.	1:50	JP	Export (év/év)	máj.	-21.9%	-26.1%	-28.3%
jún. 17.	1:50	JP	Import (év/év)	máj.	-7.1%	-20.4%	-26.2%
jún. 17.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	0.8%	0.5%	0.5%
jún. 17.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	máj.	0.1%	0.1%	
jún. 17.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jún.	9.3%		
jún. 17.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	máj.	-21.4%	16.8%	
jún. 17.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	máj.	-30.2%	23.5%	
jún. 17.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	máj.	1066	1245	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Enyhén erősödött tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 346,7-ről 345,2-re csökkent az EURHUF devizapár. Technikailag nézve lefordult tegnap a 100 napos mozgóátlagról az EURHUF kurzus, ami egyelőre pozitív a forintba nézve. Ma reggel 345,2 forintot tartózkodik az árfolyam.

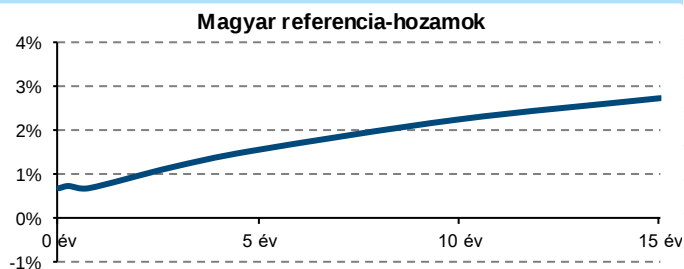


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	38 194,71	0,35%	EURUSD	1,1288	0,21%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 124,74	1,90%	USDJPY	107,35	0,03%	O/N	0,82	-0,46	0,07	-0,71	0,06
Nikkei225	22 455,76	-0,56%	EURHUF	344,69	-0,15%	1 hónap	0,90	-0,48	0,19	-0,60	0,09
DAX	12 349,20	0,27%	USDHUF	305,36	-0,36%	3 hónap	0,90	-0,37	0,30	-0,57	0,19
Shanghai	2 935,87	0,14%	CHFHUF	321,98	-0,06%	6 hónap	0,90	-0,21	0,43	-0,39	0,34
			EURPLN	4,4535	0,14%	12 hónap	0,90	-0,14	0,59	-0,34	0,52
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,75	3,1bp	cseh	0,86	0,0bp	Kukorica	165,50	Arany			1727,25
német	-0,43	1,9bp	lengyel	1,41	4,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,40	-6,1bp	magyar	2,25	5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	179,75	Ezüst(\$/uncia)			17,43
spanyol	0,53	-2,7bp	román	3,91	-0,1bp	Brent kőolaj	40,70	Réz			5728,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.16	változás
3 h.	0,66%	0bp
6 h.	0,71%	-3bp
12 h.	0,66%	-7bp
3 év	1,14%	1bp
5 év	1,53%	3bp
10 év	2,25%	5bp
15 év	2,75%	6bp



„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.”