

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 18.

- A Fed elnök szerint továbbra is fontos a fiskális élénkítés
- Kamatdöntő ülést tart ma az angol jegybank
- Továbbra is 345 körül ingadozik az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3, 5 és 10 éves fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség rendre 20 Mrd, 40 Mrd és 15 Mrd forint lesz.
- Tovább emelkedtek a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán leginkább a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 1,14%-on, az 5 éves 1,55%-on, a 10 éves pedig 2,35%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Képviselőház előtt is megtartotta beszámolóját tegnap Jerome Powell Fed elnök. A kérdezz-felelek rész során Powell kifejtette, hogy szerinte továbbra is fontos a fiskális stimulus azok számára, akik a vírus miatt anyagi nehézségekbe kerültek.

10 államban ismét az eddigi leggyorsabb ütemben nőtt a koronavírusos esetek száma az USA-ban tegnap. Sok esetben a kórházi ellátásra szorulóknak száma is nagyobb mértékben nőtt. 21 államban növekvő trendet mutat az új koronavírusos fertőzések száma, míg ugyanennyiben csökkenőt.

A clevelandi Fed elnöke, Loretta Mester szerint akár még 2023-ban is igen laza monetáris politikát kell majd folytatnia a Fed-nek, miután a gazdaság csak lassan fog tudni kilábalni a mostani recesszióból.

Októberig meghosszabbítja Németország a másfél méteres távolságtartási kötelezettség betartását a koronavírus miatt, miután több esetben csoportos megbetegedésekről érkeztek hírek az országból az utóbbi hetekben. Emellett tömeges rendezvények megtartását is tiltani fogják eddig az időpontig. Ebben azonban az egyes tartományok valamekkora szabad kezet kapnak.

Optimista a Bundesbank elnöke, Jens Weidmann azzal kapcsolatban, hogy sikerül megoldást találni arra a problémára, hogy a német alkotmánybíróság akár illegálisnak is találhatja az EKB kötvényvásárlási programját. Ennek megoldására három opciót is felvázolt a parlament számára.

A mai napon kerül sor a Bank of England kamatdöntő ülésére. A konszenzus szerint az alapkamat továbbra is 0,1%-on marad, míg eszközvásárlási programjának keretösszegét 100 milliárd fonttal növelheti a jegybank.

Az ügyhöz közel álló források szerint Franciaország arra számít, hogy már júliusban megegyezhet az EU a koronavírus negatív hatásait tompítani célzó közös fiskális csomagról.

17%-kal szeretné növelni a teljes kibocsátott hitelek volumenét a kínai jegybank az idei évben. Ezt az intézmény kormányzója, Yi Gang jelentette be. Ez összességében 30.000 milliárd jüanra rúgna, ami a 2019-es GDP 30%-a. Ehhez a bankok által nyújtott új hitelek 19%-os bővülésével számol a jegybank.

Nemzetközi piacok

- Elfogyott a nap eleji lendület tegnap a **tengerentúli részvénytőzsválcok**on. A Dow 0,7%-kal, az S&P500 0,4%-kal, a Nasdaq 0,2%-kal esett.
- Ismét emelkedéssel fejezték be a tegnapi kereskedést a vezető **európai részvényindexek**. A DAX 0,5%-kal, a CAC 40 0,9%-kal, az FTSE 100 0,2%-kal került feljebb.
- Vegyes képet mutattak a mai napon a vezető **ázsiai részvényindexek**. A Nikei 0,5%-kal, a Hang Seng 0,2%-kal esett, míg a Shanghai index 0,7%-kal emelkedett.
- A **WTI** 37,7 dollárig süllyedt ma reggel. A piac a tegnapi EIA adatok vizsgálja elsősorban: az USA nyersolaj készlete 1,2 millió hordóval nőtt, miközben a piac csak minimális emelkedést várt. Az adat mutatja, hogy mennyire lassú a járvány enyhülésével a kereslet növekedése az országban. A benzinkészletek viszont csökkentek kismértékben, ami mutatja, hogy a nyári szezon kezdete segíthet a benzinkereslet élénkülésében. A kínai járványhelyzetről is vegyes hírek érkeztek: egyrészt 150-re nőtt a fertőzöttek száma, másrészt a kínai hatóságok szigorú fellépése jó esélyt ad arra, hogy időben elfojtsák a járványt. Pekingben iskolákat zárt be és korlátozta a közúti és légi közlekedést. Ha a korlátozásokat kiterjesztik az országra, az érezhető hatással lehet a globális olajkeresletre is. A Trafigura nevű nyersanyag kereskedő cég szerint a globális olajkereslet a válság előtti szint 90%-án áll. Korábban a vállalat nagyon pesszimista volt az olajkereslet alakulásával kapcsolatban, így a mostani becslés inkább kedvezőnek tekinthető.
- Az **arany** 1.725 dolláron állt ma. A befektetők figyelik a járványhelyzet alakulását és a FED elnökének megjegyzéseit a fiskális élénkítéssel kapcsolatban. Az előbbi esetében inkább kedvező hírek láttak napvilágot, de Arizona és Florida mg mindig küzd a növekvő fertőzésszámmal. Jerome Powell szerint az USA-nak továbbra is fiskálisan kell élénkítenie és nem szabad idő előtt kivonnia a kisvállalatok és a háztartások támogatását. A FED elnök tegnap a Fehér Ház pénzügyi bizottsága előtt beszélt. A FED korábbi pesszimista előrejelzései jelentősen hozzájárultak az arany áremelkedéséhez.
- Hosszabb emelkedő trendet követően megjött az MACD indikátor eladási jelzése az **EUR/USD** kurzusban, ami így további korrekciót vetít előre. Ennek első körben a 20 napos mozgóátlag állja útját 1,119-nél. Ma reggel 1,126-on kezdi a kereskedést az árfolyam.
- 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. 18.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	jún.	0.1%	0.1%	
jún. 18.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	1542	1290	
jún. 18.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	20929	19850	
jún. 18.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	jún.	-43.1	-21.35	
jún. 18.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	jún.	29		
jún. 18.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jún.	38.7		
jún. 18.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	máj.	-4.4%	2.4%	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

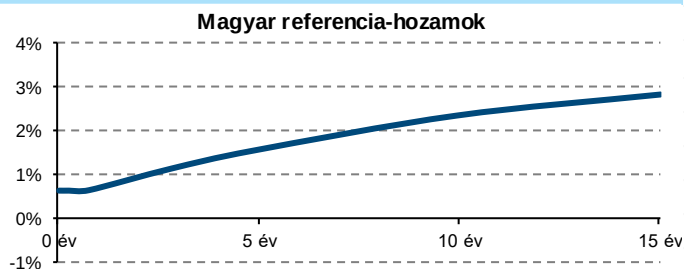
A rövidtávú mozgóátlagok és a 100 napos mozgóátlag találkozási pontja 347 forint környékén csíráztatja a forint gyengülését. A további forinterősödés előtt azonban a 340 forintos technikai szint és az ugyanitt húzódó 200 napos mozgóátlag komoly ellenállást képez. Ezzel egyelőre egy szűk sávba ragadhat az árfolyam. 340 és 347 forint között. Ma reggel 345 forintot jegyzik az EUR/HUF devizapárt.



			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	37 441,81	-0,86%	EURUSD	1,1246	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 113,49	-0,36%	USDJPY	106,92	-0,08%	O/N	0,62	-0,46	0,07	-0,71	0,05
Nikkei225	22 355,46	-0,45%	EURHUF	344,57	-0,10%	1 hónap	0,90	-0,49	0,19	-0,73	0,09
DAX	12 382,80	0,01%	USDHUF	306,40	-0,12%	3 hónap	0,90	-0,40	0,31	-0,69	0,20
Shanghai	2 939,32	0,12%	CHF/HUF	322,74	-0,19%	6 hónap	0,90	-0,22	0,43	-0,50	0,31
			EURPLN	4,4662	0,03%	12 hónap	0,90	-0,13	0,59	-0,35	0,50
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,74	-1,5bp	cseh	0,87	0,8bp	Kukorica	165,75	Arany		1727,88	
német	-0,39	3,5bp	lengyel	1,44	0,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,41	1,8bp	magyar	2,35	10,0bp	Búza (€/t, Euronext)	182,50	Ezüst(\$/uncia)		17,56	
spanyol	0,56	2,5bp	román	3,91	0,0bp	Brent kőolaj	40,65	Réz		5770,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.17	változás
3 h.	0,64%	-2bp
6 h.	0,64%	-7bp
12 h.	0,65%	-1bp
3 év	1,14%	0bp
5 év	1,55%	2bp
10 év	2,35%	10bp
15 év	2,83%	8bp



„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.”