

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 19.

- **1,5 millióan folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten**
- **A vártnál lényegesen jobban alakult a philadelphiai Fed feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe júniusban**
- **Kissé gyengült tegnap a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Jól sikerültek a tegnapi kötvényszerzők. Az ÁKK 97,5 Mrd forintnyit fogadott el összesen a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 10 éves kötvény esetében rendre 1,12%, 1,50% és 2,31% lett.
- Enyhén csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán szinte az összes lejáraton. A 3 éves referenciahozam 1,14%-on, az 5 éves 1,52%-on, a 10 éves pedig 2,32%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

1,5 millióan folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten, amivel ugyan folytatódott a csökkenő trend, de nem olyan mértékben, mint azt a konszenzus várta (1,3 millió segélykérelem). A folyamatban lévő segélykérelmek száma 20,5 millióra csökkent a korábbi 20,9 millióról a várt 19,9 millióval szemben.

A vártnál jóval jobb lett a philadelphiai Fed feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe júniusban, miután 27,5 pontra pattant fel a korábbi -43,1 pontról a várt -21,4 ponttal szemben.

Továbbra is feszültebb a viszony USA és Kína között, azt követően, hogy Donald Trump tegnap Twitteren azt közölte, hogy a Kínával való kapcsolatok teljes megszakítása továbbra is egy opció az USA részéről. A gyakorlatban ez valószínűleg kevésbé lenne kivitelezhető, és Trump minden bizonnyal inkább csak fenyegetőzik.

Ugyan népességarányosan még továbbra is relatíve alacsonyan van az új koronavírusos megbetegedések azokban az amerikai államokban, ahol szinte napról napra új csúcsot dönt ez a szám, de a trend továbbra is kedvezőtlen. Tegnap Arizonában már 6,1%-kal nőtt az új megbetegedések száma, míg Floridában 3,9%-kal, Texasban pedig 3,6%-kal.

Igen népszerű volt az EKB TLTRO III tendere, több spanyol és olasz bank is teljesen kimerítette az erre a célra szánható hitelkeretét. Spanyolországban az öt legnagyobb pénzintézet közül négy tett így. A CaixaBank állt az élen, miután 97,9 milliárd eurónyi hitelt vett fel a tender keretében. Őket követte az olasz UniCredit, ők 94,3 milliárd eurót vettek fel.

A nyári szünet előtti megállapodásra sürgeti Angela Merkel az EU-t a közös 750 milliárd eurós fiskális stimulussal kapcsolatban. Hasonlóan tett nemrégiben Emmanuel Macron is.

A mai napon eddig csupán 25 új koronavírusos megbetegedésről érkezett hír Pekingből, ami továbbra is kevesebb, mint a hét elején látott csúcs. A kínai hatóságok szerint sikerült megfékezni a járvány terjedését, azonban a vezető járványügyi szakértő szerint a lezárásoknak még két hétig érvényben kéne maradniuk, azután, hogy már nincs egy új megbetegedés sem.

0,1%-kal nőttek a fogyasztói árak Japánban év/év alapon májusban a várt 0,2%-kal és az előző havi 0,1%-kal szemben. A maginflációs adat 0,4%-os drágulást mutatott a vártak megfelelően, ami némi gyorsulás az előző havi 0,2%-ot követően.

Nemzetközi piacok

- A mostanában megszokottól eltérően szűk sávban mozogtak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,2%-kal került lejjebb, míg az S&P500 0,1%-kal, a Nasdaq 0,3%-kal emelkedett.
- Csökkenéssel fejezték be a tegnapi kereskedést a **vezető európai részvényindexek**. A DAX és a CAC 40 0,8%-kal, az FTSE 100 0,5%-kal került lejjebb.
- Pozitív tartományban zárták a kereskedést a **vezető ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 0,5%-kal, a Hang Seng 0,1%-kal, a Shanghai index 1,3%-kal került feljebb.
- A **WTI** 39 dollár fölé emelkedett, miután egyre biztatóbb jelek látszanak, hogy a világ olajkereslete erősödik. Gyakorlatilag minden héten 0,5-1,0 millió hordó/nap növekedés van a szakértői becslések szerint a globális olajkeresletben. Az amerikai benzin határidős görbe például „bavkwardation” állapotba került tegnap, vagyis a közeli határidős árak hosszú idő óta meghaladják a távolabbi lejáratoakat, ami azt jelzi, hogy a piac rövidtávon benzinhiánnyal küzd, főleg a nyári keresleti szezon megindulásával. A vírus újbóli felbukkanása Kínában hoz magával kockázatokat, de úgy tűnik, hogy a járvány második hullámát már sokkal kisebb gazdasági megrázkódtatásokkal tudja kezelni a világ. Ez pedig növeli az optimizmust a befektetők körében.
- Az **arany** 1.728 dollárig tudott emelkedni az erősödő dollár ellenére. A piac továbbra is figyeli a geopolitikai eseményeket és a járvány esetleges újraéledését a fejlett világban. A héten az arany egy viszonylag szűk sávban mozgott, a hangulat-indikátorok is vegyesek maradtak. A befektetési bankok közül a Delbrook Capital további erősödésre számít.
- Tovább korrigált tegnap az EUR/USD kurzus, ezzel a mai reggelt 1,121-en kezdte.** Itt található a 20 napos mozgóátlag, ami átmeneti akadályt jelenthet a további csökkenés előtt. Az MACD indikátor eladási jelzését nézve, azonban további csökkenés valószínűsíthető az 1,18-as technikai szint irányába.
- Pozitív 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. 19.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	0.1%	0.2%	0.1%
jún. 19.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	-22.7%	-16.4%	-13.1%
jún. 19.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	máj.	-1.9%	-2%	-2.2%
jún. 19.	14:30	US	Folyó fizetési mérleg (milliárd dollár)	Q1	-109.82	-102.9	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Kissé gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 344,9-ről zárásra 346-ra emelkedett az EURHUF devizapár.

Technikailag nézve továbbra is a 20, 30 és 100 napos mozgóátlagok találkozása alatt van kicsivel az EURHUF kurzus. Egyelőre továbbra is e szintek alatt van az árfolyam, ami arra utal, hogy komolyabb forintgyengülésre még nem kell készülni.



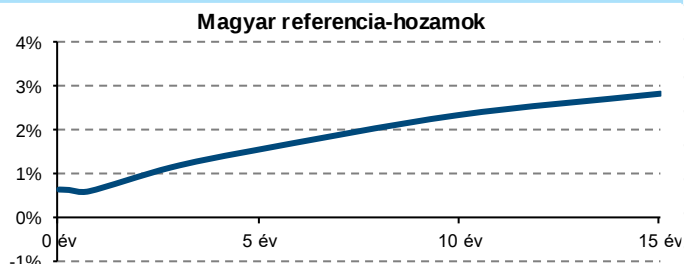
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	37 836,97	0,93%	EURUSD	1,1208	0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 115,34	0,06%	USDJPY	106,96	-0,01%	O/N	0,65	-0,46	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	22 478,79	0,55%	EURHUF	346,16	0,06%	1 hónap	0,89	-0,50	0,19	-0,61	0,09
DAX	12 337,26	0,45%	USDHUF	308,84	0,03%	3 hónap	0,90	-0,39	0,32	-0,58	0,17
Shanghai	2 967,63	0,96%	CHFHUF	324,87	0,11%	6 hónap	0,90	-0,23	0,42	-0,51	0,31
			EURPLN	4,4497	-0,02%	12 hónap	0,90	-0,15	0,58	-0,38	0,50

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,71	-3,0bp	cseh	0,86	-0,8bp	Kukorica	166,00	Arany	1730,80
német	-0,41	-1,5bp	lengyel	1,43	-0,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,38	-3,6bp	magyar	2,32	-3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	182,00	Ezüst(\$/uncia)	17,56
spanyol	0,51	-4,4bp	román	3,91	0,0bp	Brent kőolaj	42,30	Réz	5805,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.18	változás
3 h.	0,64%	0bp
6 h.	0,63%	-1bp
12 h.	0,60%	-5bp
3 év	1,14%	0bp
5 év	1,52%	-3bp
10 év	2,32%	-3bp
15 év	2,81%	-2bp



„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.”