

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 22.

- Tovább terjed a koronavírus az USA-ban
- Nagyobb költségvetési hiány jöhet Olaszországban
- Stagnál a forint árfolyama, ma az MNB ismét devizaswap tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság

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

Piaci áttekintés

- A héten kedden és szerdán diszkont aukciók, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvényszerző aukciók lesznek.
- Enyhén tovább csökkentek pénteken a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,14%-on, az 5 éves 1,51%-on, a 10 éves pedig 2,28%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tovább terjedt a koronavírus az USA-ban a hétvégén a déli, a nyugati, és a közép-nyugati államokban. Pénteken és szombaton is 30 ezer felett nőtt az új koronavírusos megbetegedések száma országszerte, ami május 1. óta nem látott új csúcs.

Nagyobb költségvetési hiány jöhet Olaszországban, mivel strukturális átalakításokat szeretnének végrehajtani a gazdaság újraindítása érdekében, azonban az erről szóló részletes terv majd csak szeptemberre készülhet el. Ennek a csomagnak fontos eleme lenne az ÁFA csökkentése és a nagysebességű vasútvonal fejlesztése. Mivel a javaslat nem csak idénre okozna hiány növekedést, így azt az Európai Unióval is szükséges lesz egyeztetni.

Boris Johnson holnap tárja a parlament elő a korlátozások további enyhítésének menetrendjét, mely a július elejétől érvényes újabb nyitásokról fog dönteni. A brit pénzügyminiszter a fogyasztás élénkítése érdekében az ÁFA átmeneti csökkentését tervezi, ahogy az történt például Németország esetében is.

Egyre fokozódik a kínai nyomás Hongkongon, ahogy egyre több részlet válik ismerté az új, Kína által már elfogadott nemzetbiztonsági törvényről. Az új szabályozás felülírná a hongkongi, eddig független jogrendszert, és Hongkongtól elkülönülten, kínai ellenőrzés alatt álló hivatal biztosítaná a törvény betartását.

Észak-Korea kisebb csapatokkal bevonult a két Koreát elválasztó demilitarizált övezetbe, ahol a katonák gyakorlatilag karbantartási munkákat végeznek. Bár az akció valószínűleg nem jár tényleges katonai beavatkozással, a két ország feszült viszonyának nem teszek jót az ilyen jellegű provokációk. Észak-Korea közben állítólag 12 millió röplapot és készítettet, ami Dél-Koreában szeretnének terjesztetni, valószínűleg légballonok segítségével, ezt valószínűleg csütörtökre, a koreai háború kirobbanásának 70. évfordulójára fogják időzíteni.

Nemzetközi piacok

- A Dow 0,8%-os, az S&P500 0,6%-os csökkenéssel fejezte be a pénteki kereskedést, míg a Nasdaq stagnált.
- Emelkedtek pénteken az **európai részvényindexek**. A DAX és a CAC40 0,4%-ot, a FTSE100 pedig 1,1%-ot emelkedett.

- Vegyesen teljesítetek az **ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 0,1%-ot emelkedett, a Hang Seng index 0,6%-ot csökkent, míg a Shanghai index stagnált.
- **40 dollár környékén kezdi a mai kereskedést a WTI típusú kőolaj árfolyama**, azt követően, hogy úgy tűnik, hogy Pekingnek sikerült csírájában elfojtania a koronavírus potenciális újabb terjedését. Ezzel szemben az USA-ban negatív tendenciát láthatunk, emiatt azonban egyelőre még kevésbé aggódnak a befektetők. A mostani keresleti szinteket nézve egyelőre sikeres az OPEC+ kísérlete az olajpiaci egyensúly helyreállítására, azonban esetleges újabb gazdasági lezárások ezt könnyedén felboríthatják. Az USA-ban eközben tovább csökkent az aktív olajfúrókutak száma, immáron 14-ik hete.
- 1.763 dollárra, 2012 óta nem látott szintre emelkedett az **arany** árfolyama a járvány második hullámától való félelem hatására, hiszen a befektetők ismét a menedékeszközöket kezdték el preferálni. A Goldman Sachs is csatlakozott a 2.000 dolláros arany árfolyamra számítók táborához.
- Elérkezett az első komolyabb támaszhoz az **EUR/USD kurzus** pénteken, ami az 1,118-as technikai szintet és a 20 napos mozgóátlagot jelenti. Ma reggel minimális felpattanás látható innen, azonban a korrekció ezzel együtt tovább tart. Különösen úgy, hogy a kurzus egyelőre a 20 napos mozgóátlag (1,122) alatt tartózkodik.
- Az amerikai **határidős indexek** a pozitív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak közül a DAX és a CAC mínuszban, a FTSE pluszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 22.	8:30	HU	Folyó fizetési mérleg (millió euró)	Q1	-779	230	2
jún. 22.	14:30	US	Chicagói Fed index	máj.	-16.74		
jún. 22.	16:00	US	Használatkés értékesítések (hó/hó)	máj.	-17.84%	-5.59%	
jún. 22.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	jún.	-18.8	-15	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Egyelőre nincs érdemi elmozdulás a forint euróval szembeni árfolyamában, pénteken gyakorlatilag stagnált a kursus.

Úgy tűnik, nem engedi emelkedni a 20 napos mozgóátlag az EURHUF kurzust. Ha pedig ez a technikai szint mégis elesne, hamar ott a 30 és 100 napos mozgóátlag 347,6 forintnál.

Ma a jegybanki devizaswap tender eredményére figyelhet a piac, holnap pedig a jegybanki kamatdöntés lehet a fókuszban.



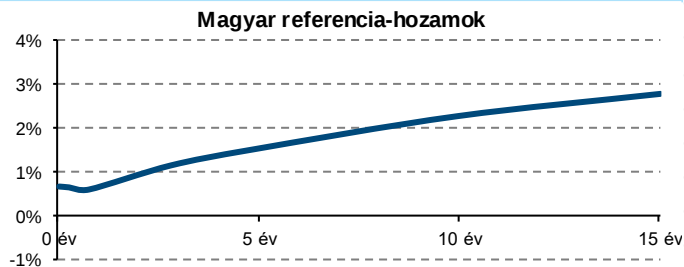
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	37 279,82	-0,55%	EURUSD	1,1203	0,22%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 097,74	-0,56%	USDJPY	106,94	0,07%	O/N	0,68	-0,46	0,08	-0,70	0,06
Nikkei225	22 437,27	-0,18%	EURHUF	346,29	0,11%	1 hónap	0,90	-0,51	0,19	-0,60	0,10
DAX	12 330,76	0,40%	USDHUF	309,10	-0,10%	3 hónap	0,89	-0,41	0,31	-0,50	0,17
Shanghai	2 964,06	-0,12%	CHFHUF	325,04	0,02%	6 hónap	0,90	-0,23	0,41	-0,44	0,31
			EURPLN	4,4630	-0,13%	12 hónap	0,90	-0,17	0,58	-0,37	0,50

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,69	-1,5bp	cseh	0,80	-6,3bp	Kukorica	166,25	Arany	1751,89
német	-0,42	-0,8bp	lengyel	1,39	-4,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,36	-2,2bp	magyar	2,28	-4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	182,75	Ezüst(\$/uncia)	17,88
spanyol	0,49	-2,3bp	román	3,91	0,1bp	Brent kőolaj	42,05	Réz	5849,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.19	változás
3 h.	0,65%	0bp
6 h.	0,63%	0bp
12 h.	0,58%	-2bp
3 év	1,14%	0bp
5 év	1,51%	-1bp
10 év	2,28%	-4bp
15 év	2,80%	-1bp



„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.”