

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 25.

- Csökkentette az IMF a világgazdasági növekedésre vonatkozó idei előrejelzését
- Ismét gyorsan terjed a koronavírus az USA-ban
- Folytatódik a forint gyengülése

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség összesen 85 Mrd forint lesz.
- A keddi váratlan jegybanki kamatvágás után nagyot estek a hozamok a görbe teljes szakaszán. A 3 éves referenciahozam 0,96%-on, az 5 éves 1,29%-on, a 10 éves pedig 2,03%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Új európai uniós és brit importokra vethet ki vámot az USA, illetve emelhet a már érvényben lévő importvámokon. Mindez az USA EU-val kapcsolatos vitájához kapcsolódik az Airbus és a Boeing körül, ahol állami támogatások jogosságán vitáznak a felek. A mostani lépésről az Amerikai Kereskedelmi Hivatal adott ki közleményt, amit egy konzultációs időszak követ június 26-áig. Az intézkedés 3,1 milliárd dollárnyi importárut érinthet, többek között luxuscikkeket a ruhaiparból és alkoholos italokat is. A Kereskedelmi Világszervezet tavaly 7,5 milliárd dollár értékben engedélyezte az USA-nak, hogy importvámokat vessen ki EU-s termékekre az Airbus tiltott állami finanszírozása miatt. Ennek a keretnek jelenleg kevesebb, mint a felével él az Egyesült Államok, így erre a lépésre van még tér.

Az áprilisban várt 3%-kal szemben 4,9%-os globális GDP visszaesést vár idénre az IMF friss előrejelzése szerint, míg 2021-es 5,8%-os növekedési előrejelzését 5,4%-ra csökkentette. A kilátások lerontását részben a vártnál komolyabb kínálati sokkal, részben pedig a koronavírus további terjedésével indokolta a szervezet.

7 államban ismét új rekordot döntött az új koronavírusos fertőzések száma az USA-ban, Texasban kifejezetten rossz nap volt. 4,6%-kal nőtt az új esetek száma a megelőző 7 nap 3,7%-os átlagával szemben. A kórházi ellátásra szorulóknak száma 7,3%-kal nőtt. New York, New Jersey és Connecticut úgy döntött, hogy 9 államból való beutazás esetén karantént rendelnek el az embereknek.

A Reuters értesülései szerint az EKB a német jegybankot dokumentumokkal fogja támogatni annak érdekében, hogy a Bundesbank bizonyítani tudja a német kormánynak a jegybanki QE program hatékonyságát, amire a német alkotmánybíróság kötelezte. Egyelőre úgy tűnik, hogy a káposzta is megmarad és a kecske is jól lakik, hiszen az EKB függetlensége formailag nem fog sérülni, mert nem ők adják a magyarázatot, hanem hivatalosan a Bundesbank, de közben a német alkotmánybíróság által előírt magyarázatok is elkészülnek a QE program szükségességéről.

Nemzetközi piacok

- **Elkezdtek a befektetők tegnap realizálni az amerikai koronavírus-helyzet komolyságát**, ezzel folytatták a korrekciót a vezető részvényindexek. Az esést a ciklikusok vezették. A Dow 2,7%-kal, az S&P500 2,6%-kal, a Nasdaq 2,2%-kal került lejjebb.
- **Nagyot estek tegnap az európai részvényindexek.** A CAC40 2,9%-ot, a FTSE100 3,1%-ot, a DAX pedig 3,4%-ot zuhant.
- **Kisebbs csökkenés jellemezte az ázsiai részvénytőkepiacokat ma.** A Hang Seng 0,5%-ot, a Nikkei 1,0%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,3%-ot emelkedett.
- **37,3 dollárig csökkent ma reggelig bezárólag a WTI típusú kőolaj árfolyama**, azt követően, hogy az USA-ban egyre inkább felerősödnek a koronavírus miatti újabb félelmek. Technikailag az árfolyam egy korábbi rést töltött be és onnan fordult le, ami arra utal, hogy most egyelőre alábbhagyhat az elmúlt hetekben tapasztalt emelkedés.
- **Tegnap már egy hajszálnyira megközelítette az arany az 1.800 dolláros szintet** azonban onnan ismétletlen lefordult az árfolyam. Ma reggel 1.776 dollárt kell adni egy unciányi nemesfémért. A tartósan kedvező pénzügyi környezetben túl a vírus, elsősorban amerikai terjedésével kapcsolatos félelmek is az arany felé **terelik a befektetőket.**
- A tegnapi korrekciós hangulat közepette erősödni tudott a dollár az euróval szemben, amivel ma reggelre 1,124-nél tartózkodik az **EUR/USD árfolyam**. Ezzel egyelőre megtört az 1,117-ről indult emelkedés, ami a korrekciós fázis folytatódására utal.
- Alapvetően negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, egyedül a DAX volt minimális pluszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 25.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	máj.	-17.7%	10.5%	
jún. 25.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - végleges	Q1	▼ -5%	▼ -5%	
jún. 25.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	▼ 1508	▼ 1320	
jún. 25.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	▼ 20544	▼ 20000	
jún. 25.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jún.	▼ 40.2		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A váratlan keddi jegybanki kamatcsökkenés után tegnap további gyengülést mutatott a forint az euróval szemben. Úgy tűnik, a befektetők nem tartják kizártnak, hogy folytatódna a jövőben is a kamatcsökkentések, ráadásul a globális piaci hangulat is romlott a vírus terjedése okozta félelmek miatt. Tegnap összességében a nyitó 349,3-ról 351,8-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A mai nyitásban pedig tovább folytatódik a forintgyengülés, már 353 felett kereskednek az euróval.



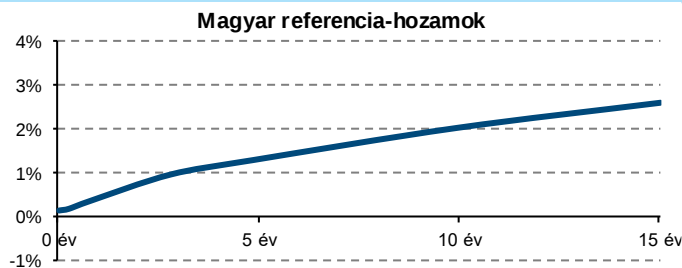
Technikailag nézve egy kisebb technikai szint a korábbi lokális csúcs, 355 forint környékén található. Ha ez elesne 360 forint környékéig is megnyílna az út.

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	37 199,46	-1,05%	EURUSD	1,1242	-0,08%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 050,33	-2,59%	USDJPY	107,13	0,08%	O/N	0,58	-0,46	0,07	-0,71	0,05
Nikkei225	22 259,79	-1,22%	EURHUF	353,45	0,47%	1 hónap	0,75	-0,51	0,18	-0,62	0,10
DAX	12 093,94	-3,43%	USDHUF	314,40	0,56%	3 hónap	0,75	-0,40	0,30	-0,57	0,17
Shanghai	2 979,55	0,30%	CHF/HUF	331,61	0,55%	6 hónap	0,75	-0,28	0,38	-0,47	0,30
			EURPLN	4,4599	0,11%	12 hónap	0,75	-0,18	0,57	-0,41	0,48
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,68	-3,3bp	cseh	0,79	-0,2bp	Kukorica	165,75	Arany		1766,21	
német	-0,44	-3,2bp	lengyel	1,38	-0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,27	1,1bp	magyar	2,03	-17,0bp	Búza (€/t, Euronext)	177,00	Ezüst(\$/uncia)		17,62	
spanyol	0,47	-0,7bp	román	3,88	-0,9bp	Brent kőolaj	40,00	Réz		5865,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.06.24	változás
3 h.	0,13%	-3bp
6 h.	0,17%	-31bp
12 h.	0,34%	-10bp
3 év	0,96%	-16bp
5 év	1,29%	-15bp
10 év	2,03%	-17bp
15 év	2,61%	-13bp



„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.”