

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. június 26.

- **1,48 millióan folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten**
- **Az EKB aggódik az alacsony infláció miatt**
- **Tovább gyengélkedik a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon az ÁKK a három papírból összesen 108,5 Mrd forintnyit bocsátott ki. Az átlaghozam a 2023/C, a 2025/C és a 2027/A papír esetében rendre 0,93%, 1,28% és 1,59% lett.
- Felfelé korrigáltak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,98%-on, az 5 éves 1,36%-on, a 10 éves pedig 2,15%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

1,48 millióan folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten a várt 1,32 millióval szemben, ezzel második hete lett a várakozásoknál rosszabb az adat. Pozitívum volt azonban, hogy a folyamatban lévő segélykérelmek nagyjából 800 ezerrel csökkentek 19,5 millióra a várt 20 millióval szemben

37 ezer fővel új rekordot döntött tegnap az új koronavírusos megbetegedések száma az USA-ban. Texasban és Floridában felfüggesztették a korlátozások lazítását. Ennek ellenére a Trump adminisztráció továbbra is kitart amellett, hogy el kell kerülni az újabb, egész országot érintő lezárásokat a gazdaság mielőbbi talpraállása miatt.

Elfogadta az Amerikai Szenátus tegnap a Kína szankcionálásáról szóló tervezetet, amit Hong Kong függetlenségének korlátozásáért szabnának ki.

Az EKB múltkori ülésének jegyzőkönyvéből egyértelműen látható, hogy a jegybankárok lefelé mutató kockázatokat látnak és elsősorban az alacsony inflációs mutatók és az alacsony inflációs várakozások miatt aggódnak. Ráadásul további lefelé mutató kockázatokat látnak, részben azért, mert még az alternatív scenáriók is azzal számolnak, hogy jövő év közepére elérhetővé válik a Covid19 valamilyen formájú orvosi kezelése. Elsősorban a gyenge keresleti oldalt okolják az alacsony fogyasztásért és inflációért. A jegyzőkönyv alapján egyhamar nem várható, hogy az EKB megkezdjen monetáris politikájának normalizálását, sőt inkább a további lazítás felé mozdulhat el, vagyis a laza monetáris kondíciók tartósan fennmaradhatnak.

A piaci várakozások egy része szerint júliusban a japán jegybank tovább bővítheti eszközvásárlási programját. Mai előadásában a japán jegybank elnöke elsősorban a gazdasági kockázatokról és bizonytalanságról beszélt, mely megágyazhat annak, hogy júliusi előrejelzésében a jegybank csökkentse a növekedési kilátásokat. Az inflációs mutatók továbbra is nyomottak, az infláció mindössze 0,3%, az élelmiszer és energiaárak nélkül számított maginfláció pedig 0,4% volt júniusban, vagyis az árfolyam stabilitási cél veszélyeztetése nélkül lazíthatna tovább a japán jegybank.

Nemzetközi piacok

- Emelkedésbe csapott át a tegnapi **tengerentúli kereskedés**, ezzel a vezető indexek 1,1-1,2%-os pluszban zártak.
- Emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,4%-ot, a DAX 0,7%-ot, a CAC40 pedig 1,0%-ot emelkedett.
- Vegyesen teljesítettek ma az **ázsiai részvénytőkepiacok**. A Nikkei 1,3%-ot, a Shanghai index 0,3%-o emelkedett, míg a Hang Seng 0,7%-ot csökkent.
- Tartja magát Oroszország az OPEC+ megállapodáshoz a Bloomberg által megszerzett rakodási tervek szerint, ugyanis három fő nyugati kikötőjében 40%-kal csökkenhet az olajkivitel hó/hó alapon. Ez pozitívum az olaj árfolyama szempontjából, amit azonban egyre inkább beárnyékol a koronavírus további terjedése az USA-ban. Ezen hatások eredőjeként jelenleg 38,9 dolláron tartózkodik a **WTI** típusú kőolaj árfolyama, ami nem sokkal van a 20 és 30 napos mozgóátlagok felett. Ha ezek elesnének, megnyílna a tér egy komolyabb korrekcióra.
- Jó úton halad az **arany**, hogy ezt a hetet is emelkedéssel zárja, így ez sorozatban már a harmadik emelkedő hét lenne, ami január óta a leghosszabb sorozat. Az arany árfolyama nem sokat változott tegnap óta, ma reggel 1.770 dolláron áll.
- Immáron második napja tudott erősödni a dollár az euróval szemben, ezzel továbbra is él a május-júniusi emelkedést követő korrekció az **EUR/USD kurzusban**. Figyelnünk továbbra is az 1,117-es technikai szintet érdemes, ami ha elesne további tér nyílhat meg lefelé. Ma reggel 1,121-en tartózkodik az árfolyam.
- Az amerikai **határidős piacok** a negatív, az európaiak a pozitív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 26.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	máj.	-13.6%	9.2%	
jún. 26.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	máj.	10.5%	-6%	
jún. 26.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	máj.	1.04106%	0.9%	
jún. 26.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	máj.	0.5%	0.5%	
jún. 26.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	jún.	78.9	79.2	

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Azt követően, hogy kedden még azt kommunikálta a Magyar Nemzeti Bank, hogy csupán egyszeri kamatcsökkentésről volt szó, ma reggel Virág Barnabás, a jegybank új alelnöke azt mondta a Kossuth Rádióban, hogy júliusban újabb 15 bázispontos vágás érkezik. Igaz, ez már valóban az utolsó lehet az alelnök szerint, de ez egyelőre nem nyugtatta meg a piacot. A forint ezzel továbbra is 354 felett tartózkodik az euróval szemben.

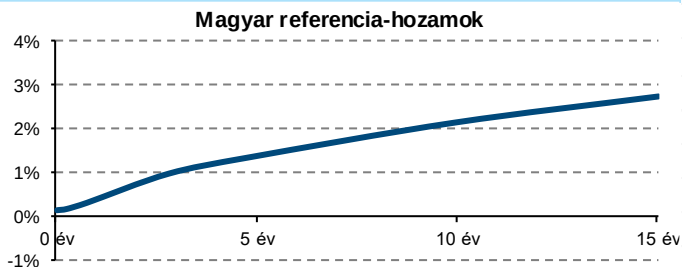


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	37 001,94	-0,53%	EURUSD	1,1208	-0,09%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 083,76	1,10%	USDJPY	107,14	-0,05%	O/N	0,57	-0,46	0,07	-0,70	0,06
Nikkei225	22 512,08	1,13%	EURHUF	354,38	0,09%	1 hónap	0,75	-0,50	0,18	-0,63	0,10
DAX	12 177,87	0,69%	USDHUF	316,18	0,18%	3 hónap	0,75	-0,40	0,28	-0,62	0,16
Shanghai	2 979,55	0,30%	CHFHUF	333,21	0,08%	6 hónap	0,75	-0,27	0,38	-0,46	0,30
			EURPLN	4,4570	0,05%	12 hónap	0,75	-0,19	0,56	-0,39	0,48
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,69	0,7bp	cseh	0,78	-1,1bp	Kukorica	165,75	Arany			1760,41
német	-0,47	-2,8bp	lengyel	1,37	-0,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,30	3,7bp	magyar	2,15	12,0bp	Búza (€/t, Euronext)	177,25	Ezüst(\$/uncia)			17,76
spanyol	0,46	-1,0bp	román	3,88	-0,4bp	Brent kőolaj	41,38	Réz			5893,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.06.25	változás
3 h.	0,14%	1bp
6 h.	0,17%	0bp
12 h.	0,31%	-3bp
3 év	0,98%	2bp
5 év	1,36%	7bp
10 év	2,15%	12bp
15 év	2,75%	14bp



„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.”