

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 1.

- A romló járványügyi helyzet ellenére tegnap is pozitív volt a nemzetközi befektetői hangulat
- 47 pontra nőtt a magyar ipari beszerzési menedzser index júniusban
- Erősödésben a forint, a 354-ös szint alatt jár délelőtt az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggeli adatai szerint 47 pontra javult az ipari beszerzési menedzser index értéke Magyarországon júniusban. Májusban még 40 ponton állt a mutató. Az adat továbbra is a bővülést jelző 50 pontos szint alatt tartózkodik, de nagyon sokat javult a márciusi, 30 pont alatti értéket követően. A javulás azt jelzi, hogy az ipar kezd magára találni. A következő hónapok teljesítménye azonban sokban függ attól, hogy milyen súlyosságú lehet a koronavírus járvány második hulláma, és a világ gazdaságai milyen mértékű szigorításokat vezetnek be újra.

Piaci áttekintés

- Az ÁKK tegnapi 3 hónapos diszkontkincstárjegy aukcióján 20 milliárd forint értékben adott el értékpapírokat. A tervezett mennyiség 0,31%-os átlaghozamon kelt el.
- Az állampapírok másodpiacán tegnap a hozamok további mérsékelt emelkedése volt jellemző. A hároméves papír hozama 3 bázisponttal, 0,98%-ra, az ötévesé 2 bázisponttal 1,29%-ra, a tízévesé 3 bázisponttal 2,12%-re emelkedett.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Egyre több helyen fogynak el az intenzív kapacitások Kalifornia, Texas, Florida és Arizona államokban, ezért a vészhelyzetre kidolgozott terveket kell elővenni. Tegnap rekordot jelentő 47 ezerrel nőtt az új koronavírusos betegek száma, ami az USA vezető járványügyi szakértője szerint akár meg is duplázódhat, ha nem tesz az ország összehangoltan valamit ez ellen.

Nem hozott érdemi újdonságot tegnap Jerome Powell és Steven Mnuchin képviselőházi meghallgatása. Mindketten egyetértettek abban, hogy további stimulus kell a gazdaságnak. Ez továbbra is úgy tűnik, hogy az állam részéről már júliusban érkezhethet.

Az Európai Unió 14 ország állampolgárai számára nyitotta meg az EU határait. A listán egyelőre nem szerepel Kína, azonban a reciprocitás, vagyis a kölcsönösség elve mentén felajánlották számára is a nyitás lehetőségét. Az USA állampolgárai szintén nem szerepelnek azon a listán, mely lehetővé teszi az EU-ba való beutazást.

Az olasz kormány újabb 20 milliárd eurós költségvetési élénkítést hagyhat jóvá júliusban. Ezzel az idei évre várt költségvetési hiány a korábban várt 10,4%-ról 11,6%-ra emelkedne. Olaszország alapvetően más utat választott, mint a legtöbb európai ország. Míg mások többnyire gyorsan nagyszabású, a bejelentéskor még kidolgozatlan élénkítő csomagokat jelentettek be, addig Olaszország fokozatosan jelenti be az újabb és újabb élénkítéseket, jellemzően 10-20 milliárd euró körüli összeggel.

Az EKB jegybankára, Isabel Schnabel szerint az EKB nem biztos, hogy a PEPP program teljes, 1350 milliárd eurós keretösszegét fel fogja használni. Szerinte ahogy egyre erőteljesebb lesz a gazdaság kilábalása úgy vághatja majd vissza az EKB a vásárlások tényleges összegét.

Mától Németország tölti be az EU elnöki tisztségét, mely pozíció 6 havonta rotálódik a tagállamok között. Elsődleges célként az EU gazdaságának talpra állítását tűzték ki célul.

A BNP Paribas vezetésével a **francia bankok az EKB-nál lobbiznak annak érdekében, hogy az átmeneti tiltást követően a negyedik negyedévben már újra fizethessenek osztalékot**. Az EKB felügyelőbizottsága állítólag szimpatizál a javaslattal és támogathatónak tartja, hogy egyedi elbírálás alapján kisebb összegű osztalékot fizethessenek már év végén az európai bankok.

A tegnapi megjelent kínai beszerzési menedzser indexekhez hasonlóan **a ma megjelent kínai Caixin feldolgozóipari index** is enyhe emelkedést mutatott júniusra. Az index 50,7 pontról 51,2 pontra emelkedett.

Nemzetközi piacok

- Egy utolsó órás hajrával szép pluszokkal zárták a tegnapi kereskedést **a vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,9%-kal, az S&P500 1,5%-kal, a Nasdaq 1,9%-kal került feljebb.
- Nem okozott nagy turbulenciát **az európai részvénypiacon** az alapok negyedév végi átsúlyozása. A DAX 0,6%-ot emelkedett, míg a CAC40 0,2%-ot, a FTSE100 pedig 0,9%-ot csökkent.
- Vegyesen kezdték a második negyedévet **az ázsiai részvénypiacok**. A Nikkei 1%-ot esett, a Shanghai index viszont 0,6%-ot emelkedett, míg a hongkongi tőzsde nemzeti ünnep miatt zárva tartott.
- Az API adatokhoz közel álló források szerint 8,16 millió hordóval csökkenhettek az elmúlt héten az amerikai kőolajkészletek, ami a legnagyobb csökkenés lenne az idei évben, amennyiben ezt a mai EIA adatok is megerősítik. A hír pozitív az olaj árfolyamának számára, amit azonban az egyre romló amerikai vírushelyzet továbbra is beárnyékol. **A WTI típusú kőolaj** árfolyama 39,6 dolláron kezdi a mai kereskedést, amivel továbbra is kitart az emelkedő trend.
- **Az arany** leglikvidebb, augusztusi lejáratú 1.800 dollár fölé emelkedett ma reggelre. Ez 8 éves csúcst jelent a legaktívabb lejárat tekintetében. A nemesfémeket változatlanul a járvánnyal kapcsolatos félelmek és a likviditás bőség hajtja felfelé.
- Kisebbségi kilengésekkel ugyan, de oldalazást mutatott tegnap **az EUR/USD** kurzus, ezzel ma reggel 1,122-ön tartózkodik az árfolyam. A mai napon az USA-ból sok makroadat érkezik, ami fontos befolyásoló tényező lehet a kurzus szempontjából.
- Negatív hangulat uralkodott **a határidős piacokon ma reggel**, azonban azóta az európai indexek már emelkedést mutatnak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
júl. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index	Q2	-8	-31	-34	
júl. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előremutató	Q2	-11	-24	-27	
júl. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	38.4		40.1	
júl. 1.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	50.7	50.5	51.2	
júl. 1.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	-6.4%	-3.2%	3.8%	
júl. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	jún.	40.3	46		
júl. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	44.6	44.6		
júl. 1.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	jún.	6.3%	6.5%		
júl. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	46.9	46.9		
júl. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	50.1	50.1		
júl. 1.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jún.	-8.7%			
júl. 1.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	jún.	-2760.4	2900		
júl. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	49.6	49.6		
júl. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	jún.	43.1	49.7		
júl. 1.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	jún.				

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A régiós devizákkal együtt erősödni tudott tegnap a forint az euróval szemben, ezzel némi levegőhöz jutott az utóbbi napok meredek gyengülését követően. A további korrekcióra még lehet tér, ugyanis a rövidtávú mozgátlagoktól jócskán eltávolodott az árfolyam. A mai reggeltől 354,7 forinton kezd az EUR/HUF kurzus.



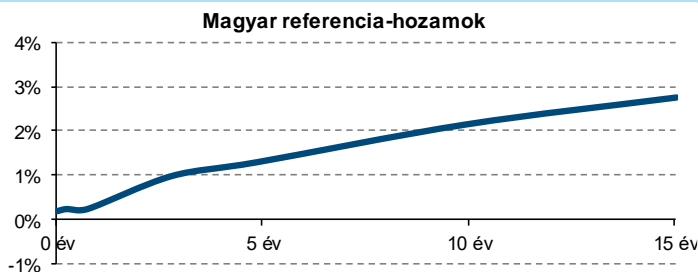
			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	35,817.88	-1.91%	EURUSD	1.1229	-0.04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3,100.29	1.54%	USDJPY	107.64	-0.27%	O/N	0.34	-0.46	0.08	-0.71	0.05
Nikkei225	22,121.73	-0.75%	EURHUF	353.30	-0.33%	1 hónap	0.74	-0.51	0.17	-0.68	0.09
DAX	12,310.93	0.64%	USDHUF	314.61	-0.29%	3 hónap	0.74	-0.42	0.30	-0.53	0.13
Shanghai	3,024.23	1.33%	CHFHUF	332.24	-0.24%	6 hónap	0.74	-0.31	0.37	-0.61	0.28
			EURPLN	4.4400	-0.12%	12 hónap	0.73	-0.23	0.56	-0.42	0.46

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0.66	3.3bp	cseh	0.75	-0.4bp	Kukorica	167.50	Arany	1784.53
német	-0.45	1.6bp	lengyel	1.37	-3.8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1.26	-3.9bp	magyar	2.15	3.0bp	Búza (€/t, Euronext)	182.75	Ezüst(\$/uncia)	18.27
spanyol	0.46	-0.2bp	román	3.88	0.1bp	Brent kőolaj	41.79	Réz	6015.00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2020.06.30	változás
3 h.	0.18%	-1bp
6 h.	0.23%	0bp
12 h.	0.23%	-1bp
3 év	0.98%	3bp
5 év	1.29%	2bp
10 év	2.15%	3bp
15 év	2.76%	4bp



„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.”