

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 6.

- Tartósan nyomott árszínvonalat vár az EKB elnöke
- 2,1%-kal csökkent májusban a kiskereskedelmi forgalom volumene a KSH szerint
- Kissé erősödött nyitásban a forint, 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.

A KSH közleménye szerint a **kiskereskedelmi forgalom volumene** májusban 2,1%-kal csökkent éves szinten a naptárhatással igazított adatok szerint. A tényadat kisebb visszaesést mutatott az előzetesen vártnál. A részletes bontás szerint az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelemben 5,9, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 1,5%-kal nőtt, az üzemanyag-kiskereskedelemben 11,3%-kal csökkent az értékesítés volumene.

Piaci áttekintés

- Az előttünk álló héten kedden 3 hónapos, szerdán 12 hónapos DKJ aukciót, csütörtökön pedig fix kamatozású kötvényaukciókat tart majd az ÁKK.
- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások látszódtak pénteken az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 0,98%-on, az 5 éves 1,33%-on, a 10 éves pedig 2,24%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Szombaton 45 ezer koronavírusos beteget regisztráltak Amerikában, 43%-ukat két államban, Floridában és Texas-ban.

A Goldman tovább vágta az idej amerikai GDP előrejelzését. Korábban még 4,2%-os GDP visszaeséssel számoltak, amit most 4,6%-ra vágta vissza. Ennek oka, hogy a vártnál enyhébb gazdasági visszapattnásra számítanak a harmadik negyedévben, így az eddigi 33%-os negyedév/negyedéves felpattanási várakozását 25%-ra vágta vissza. Azonban szeptembertől újra visszatérhet az amerikai gazdaság a korábban várt pályára.

Az EKB elnöke Christine Lagarde szerint két évig nyomott maradhat az árszínvonal az EU-ban. Szerinte a járvány tartós gazdasági változásokat is hoz majd, melyek részben már a járvány előtt elkezdődtek most azonban felgyorsulhatnak. Ilyen a digitalizáció, a robotizáció, a rövidebb beszállítói láncok és a zöld befektetések.

Az EKB francia tagja Francois Villeroy szintén a gazdaság-és monetáris politika tartós megváltozásáról beszélt. Szerinte állandósulhatnak a negatív kamatok, az eszközvásárlási programok és a bankoknak nyújtott hosszú hitelek is. Fiskális oldalról pedig a harmonizált fellépés szükségszerűsége került előtérbe, ami szintén tartós változásokat generálhat.

A német gazdasági miniszter véleménye szerint októberre térhet vissza a gazdasági növekedés és 2021-ben 5%-kal nőhet a német GDP az idej 6%-os visszaesés után.

Nemzetközi piacok

- Pénteken az **amerikai részvénytőkepiac** hosszú hétvége miatt zárva tartott.
- Kisebbségi csökkenés jellemezte pénteken az **európai részvénytőkepiacokat**. A DAX 0,6%-ot, a CAC40 0,8%-ot, a FTSE100 pedig 1,3%-ot csökkent.
- Kilótt ma reggel a kínai részvénytőkepiac**. Jóval a szokásosát meghaladó forgalom mellett emelkedtek ma a kínai részvényindexek. A Shanghai index 4,8%-ot, a Hang Seng 3,0%-ot emelkedett, a Nikkei 1,8%-os emelkedésével is lemaradónak számított. A Shanghai index esetében 2019 eleje óta nem volt ekkora emelkedés látható. A mai rallyt egy címlapon megjelenő újságcikk váltotta ki. A „Securities Times” című lapot gyakran használja az állam a részvénytőkepiaci hangulat befolyásolására és ezúttal most ebben jelent meg egy optimista hangvételű cikk, mely az egészséges bika piac mellett hozott fel érveket.
- Minimális mértékben emelkedett az **arany** árfolyama, ma reggel 1.777 dollárt kell adni egy unciányi nemesfémért. A piaci hangulat megosztott, hiszen egyik oldalról a vártnál jobb makroadatokat a kockázatosabb eszközök felé tolják a befektetőket, míg másik oldalról óvatosságra int a járvány gyors globális terjedése.
- Az **olaj** árfolyama továbbra is stabil, ma reggel 40,6 dollárt kell adni egy hordónyi WTI típusú kőolajért. A piac hasonlóan kettős, mint az arany esetében. A héten elsősorban az IEA havi jelentésére fog figyelni a piac, mely árulkodhat az olajkereslet normalizálódásának üteméről.
- Az **EURUSD** árfolyama ma reggel 1,129-ig emelkedett. Devizapiaci kereskedőktől származó beszámolók szerint elsősorban az opciós piachoz kapcsolódó fedezeti ügyletek felelősek a mozgásért, de az optimista, kockázatvállaló hangulat is az eurónak kedvez.
- A főbb amerikai és az európai **határidős indexek** a pozitív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok									
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény		
júl. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	máj.	-36.9%	-24%	-29.3%		
júl. 6.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	-10.2%	-3.55%	-2.1%		
júl. 6.	10:00	UK	Értékesített autók száma	jún.	-88.98%				
júl. 6.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	-19.6%	-6.5%			
júl. 6.	15:45	US	Beszerezési menedzser index	jún.	46.8				
júl. 6.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jún.	46.7	47			
júl. 6.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	jún.	45.4	50			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Valamelyest gyengült pénteken a forint árfolyama. Összességében így a nyitó 351,4-ről zárásra 352,8-ra emelkedett az EURHUF devizapár.

A ma reggeli kereskedésben magához tért a forint, bár a régiós devizák esetében inkább csak oldalazás volt megfigyelhető. Ma az MNB devizaswap tendert tart, emellett leginkább a nemzetközi piaci hangulat változásai befolyásolhatják az EURHUF kurzusát.

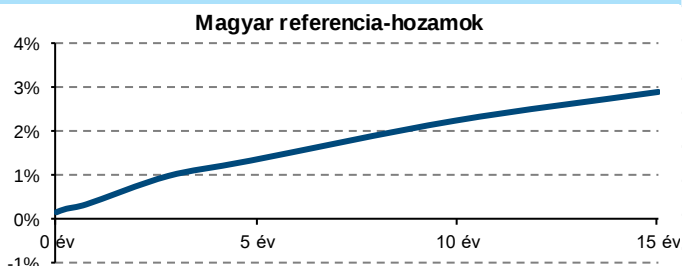


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	35 931,52	-0,80%	EURUSD	1,1291	0,38%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 130,01	0,45%	USDJPY	107,70	0,18%	O/N	0,59	-0,46	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	22 688,89	1,71%	EURHUF	352,55	-0,06%	1 hónap	0,74	-0,50	0,16	-0,61	0,08
DAX	12 528,18	-0,64%	USDHUF	312,21	-0,48%	3 hónap	0,73	-0,44	0,28	-0,53	0,11
Shanghai	3 317,69	5,23%	CHFHUF	331,11	-0,32%	6 hónap	0,73	-0,31	0,37	-0,46	0,30
			EURPLN	4,4618	-0,08%	12 hónap	0,72	-0,24	0,51	-0,40	0,42
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,67	0,0bp	cseh	0,77	1,1bp	Kukorica		168,25	Arany		1773,10
német	-0,43	-3,3bp	lengyel	1,34	-0,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	1,21	-6,0bp	magyar	2,24	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		184,25	Ezüst(\$/uncia)		18,00
spanyol	0,45	-5,1bp	román	3,90	1,0bp	Brent kőolaj		43,13	Réz		6017,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.07.03	változás
3 h.	0,15%	0bp
6 h.	0,23%	0bp
12 h.	0,33%	0bp
3 év	0,98%	0bp
5 év	1,33%	1bp
10 év	2,24%	1bp
15 év	2,90%	-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.”