

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 7.

- Várhatóan csak átmeneti védettséget ad majd a koronavírus elleni oltás
- Éves szinten 27,6%-kal csökkent májusban a hazai ipari termelés
- Oldalazik a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint az **ipari termelés volumene** májusban 30,7%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Munkanaphatástól megtisztított adatok alapján a termelés 27,6%-kal csökkent. Havi szinten - az áprilisi nagy zuhanás után - májusban 15,6%-kal nőtt a kibocsátás.

A tegnapi forintlikviditást nyújtó devizaswap-tender eredménye után a jegybanki devizaswap-eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1795 milliárd forintba csökkent.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.
- Továbbra sem változtak lényeges mértékben a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1%-on, az 5 éves 1,34%-on, a 10 éves pedig 2,26%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Anthony Fauci az amerikai járványügy vezetője szerint a koronavírus elleni oltás csak átmeneti védettséget fog nyújtani, és nem biztosít örökös immunitást majd a szervezet számára. Ezt már eddig is lehetett sejteni, azonban a feltételezésnek súlyt ad, hogy azt az amerikai járványügy vezetője is megerősítette. A hír negatív a vírus elleni védekezés szempontjából, de pozitív az oltóanyag gyártók számára, hiszen így többször is eladhatják a vakcinákat.

A szenátus vezetője Mitch McConnell szerint a következő hetekben bejelenthetnek egy újabb, ezúttal már végsőnek szánt koronavírus mentőcsomagot. A felek közti egyeztetések azonban lelassultak, a márciusi gyors segítséget követően most sokkal jobban előtérbe kerültek a politikai szálak is, ami lassabb megállapodást eredményezhet.

A járvány megfékezése érdekében az ausztráliai Melbourne-ben 6 hetes kijárási korlátozást vezettek be. Csak indokolt esetben szabad az otthonokat elhagyni, mint például munkavégzés, iskolába járás, egészségügyi indok, vagy alapvető élelmiszerek vásárlása. Közben Pekingben sikerült gyakorlatilag csírájában elfojtani a járvány második hullámát. Ma már nem regisztráltak új megbetegedést a kínai fővárosban.

Nem okozott meglepetést az ausztrál jegybank. A várakozásoknak megfelelően az alapkamatot és a 3 éves állampapírokra vonatkozó hozamcél is 0,25%-on tartotta.

A 2000-es évek óta nem látott mértékben csökkent a japán háztartások fogyasztása. Májusban a háztartások 16,2%-kal költöttek kevesebbet, mint egy évvel korábban. Ez lényegesen rosszabb, mint az elemzők által várt 11,8%-os visszaesés.

Nemzetközi piacok

- **Jól teljesítettek tegnap az amerikai indexek.** Az S&P 500 1,6%-ot, a Dow 1,8%-ot, a Nasdaq pedig 2,2%-ot emelkedett.
- Jól teljesítettek tegnap az **európai részvénytőzsdék** is. A CAC40 1,5%-ot, a DAX 1,6%-ot, a FTSE100 2,1%-ot emelkedett.
- **Vegyesen teljesítettek az ázsiai részvénytőzsdék.** A Nikkei 0,6%-ot, a Hang Seng 0,4%-ot csökkent, míg a Shanghai index tegnapi lendületét megtartva 1,6%-ot emelkedett.
- Az Amerikai Határidős Árutőzsde Felügyelet (CFTC) adatai alapján a hedge fundok és a nagy spekulánsok pozícionáltsága alapján már kevésbé optimisták az euró és a jen árfolyamával szemben, míg a fonttal szemben pesszimizmusuk tovább erősödött. Azonban a mostani pozíciók alapján is az euró erősödésére számítanak. **A tegnap nagy euró erősödést követően ma enyhén megtorpant az EURUSD árfolyama, mely 1,1305-ön áll ma reggel.**
- Az **arany** augusztusi árfolyama komótosan emelkedik, és ismét közelíti az 1.800 dolláros szintet. A rendkívül kedvező hozamkörnyezet mellett a dollár gyengülése is támogatja az arany árfolyamának emelkedését. Az amerikai 10 éves infláció követő állampapírok hozama, vagyis a reálhozam új mélypontra, -80 bázispontra esett.
- A **WTI** típusú kőolaj árfolyama ma reggel 40 dollárra esett. Az olaj iránti keresletet visszaveti, hogy az amerikai nyári autózási szezon lassult, ami csökkentette az üzemanyag és ezen keresztül az olaj iránti keresletet is.
- A negatív tartományban voltak a határidős indexek ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	máj.	-25%	-16.9%	-19.3%
júl. 7.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	máj.	-36.6%	-24.3%	-27.6%

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A nyitás után erősödést követően nem mozdult el tegnap lényeges mértékben a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 353,5-ről zárásra 352,2-re változott az EURHUF devizapár.

Az MNB tegnap nem fogadott el ajánlatot az FX-swap tenderen, ma reggel pedig a jegybank bejelentette, hogy a héten kötvényszerzési aukciót sem tart. A kurzus így továbbra is inkább a nemzetközi tényezőkre reagálhat.

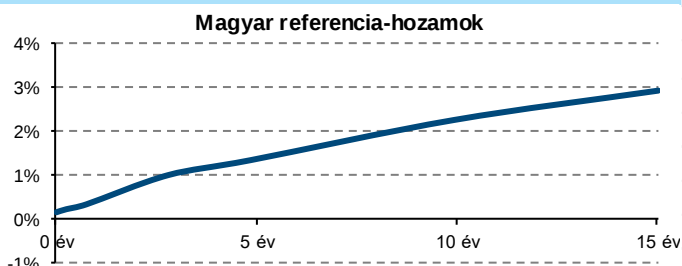


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
							HUF	EUR	USD	CHF	GBP
Bux	36 307,74	-0,50%	EURUSD	1,1291	-0,16%						
S&P500	3 179,72	1,59%	USDJPY	107,57	0,20%	O/N	0,39	-0,46	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	22 614,69	-0,44%	EURHUF	352,69	0,14%	1 hónap	0,72	-0,51	0,16	-0,63	0,08
DAX	12 733,45	1,64%	USDHUF	312,35	0,29%	3 hónap	0,71	-0,44	0,28	-0,53	0,11
Shanghai	3 355,99	0,69%	CHFHUF	331,36	0,25%	6 hónap	0,71	-0,31	0,37	-0,49	0,30
			EURPLN	4,4699	0,12%	12 hónap	0,70	-0,24	0,51	-0,42	0,42
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,68	0,7bp	cseh	0,77	0,3bp	Kukorica	169,50	Arany			1782,96
német	-0,43	0,1bp	lengyel	1,36	1,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,24	-1,3bp	magyar	2,26	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	182,50	Ezüst(\$/uncia)			18,18
spanyol	0,42	-2,1bp	román	3,91	0,5bp	Brent kőolaj	42,54	Réz			6128,50
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.07.06	változás
3 h.	0,15%	0bp
6 h.	0,22%	-1bp
12 h.	0,33%	0bp
3 év	1,00%	2bp
5 év	1,34%	1bp
10 év	2,26%	2bp
15 év	2,93%	3bp



„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.”