

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 8.

- **2,9%-ra gyorsult az infláció júniusban**
- **Csökkentette az Eurózónára vonatkozó idei GDP előrejelzését az Európai Bizottság**
- **Gyengülésnek indult forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggeli közleménye alapján a **fogyasztói árak** havi szinten 0,4%-kal emelkedtek júniusban, az éves infláció ezzel 2,9%-ra gyorsult a májusi 2,2%-ról. Az adat alacsonyabb lett az általunk vártnál, a piaci konszenzussal azonban összhangban alakult. A maginfláció 4%-on, a monetáris politika fókuszában lévő adószűrt maginfláció pedig 3,5%-on stagnált.

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.
- Jelentősebben emelkedtek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves referenciahozam 2bp-al 1,02%-ra, az 5 éves 3bp-al 1,37%-ra, a 10 éves pedig 10bp-al 2,36%-ra nőtt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Trump elindította a WHO-ból való kilépés folyamatát, mely legalább 1 évig tart. Erről értesítették az amerikai kongresszust és az ENSZ-t is. Az amerikai elnök már áprilisban kilátásba helyezte a nemzetközi egészségügyi szervezetből való kilépést, mert szerinte az nem megfelelően kezelte a koronavírus járványt, falazott Kínának és ezzel hozzájárult, hogy globális járvány törjön ki.

Több amerikai jegybankár is alapvetően pesszimistán nyilatkozott az amerikai gazdaság újra indulásával kapcsolatban. A San Francisco-i Fed elnöke szerint az újraindulás ellenére magas maradhat a munkanélküliségi ráta és a turizmus és kiskereskedelem esetében is stratégiaváltásra lehet szükség. Richard Clarida az eszközvásárlási kibővítés lehetőségeire hívta fel a figyelmet, míg Loretta Mester a további fiskális élénkítés szükségességéről beszélt.

Csökkentette az Eurózónára vonatkozó idei GDP előrejelzését az Európai Bizottság. A korábbi előrejelzést 1 százalékponttal rontották, így 8,7%-os GDP visszaesésre számítanak és további lefelé mutató kockázatokat látnak. A francia, az olasz és a spanyol GDP eshet legnagyobb mértékben, 10%-nál is nagyobb mértékben, míg a német GDP 6,3%-kal maradhat el a tavalyi értéktől.

Boris Johnson és Angela Merkel tegnapi egyeztetése sem hozott áttörő eredményt, így Johnson ismét kilátásba helyezte, hogy Nagy-Britannia kész akár rendezetlen körülmények között is elválni az EU-tól.

Nemzetközi piacok

- Csökkenés jellemezte tegnap az **amerikai részvényindexeket**. A Nasdaq 0,9%-ot, az S&P 1,1%-ot, a Dow 1,5%-ot csökkent.
- Csökkentek tegnap az **európai részvényindexek** is. A CAC40 0,7%-ot, a DAX 0,9%-ot, a FTSE100 pedig 1,5%-kal esett.
- Vegyesen teljesítettek ma reggel az **ázsiai indexek**. A Nikkei 0,7%-ot csökkent, míg a Hang Seng 0,2%-ot, a Shanghai index pedig 0,7%-ot emelkedett, megtartva hét eleji lendületét.
- Visszafogott mozgások jellemzik az **olaj** árfolyamát. A WTI típusú kőolajért 40,4 dollárt kell adni, ami minimális csökkenést jelent tegnaphoz képest. A várakozások szerint az olajkészlet 3,2 millió hordóval csökkenhetett.
- Az **arany** árfolyama ismét áttörte az 1.800-as szintet. Ma reggel 1.806 dollárt kell adni egy unciányi nemesfémért. Az ETF-ek által tartott arany mennyisége 3.234 tonnára emelkedett, ez 656 tonnás növekedést jelent az idei évben, ezzel pedig már most megdőlt a 2009-es rekord.
- **1,1276-ra csökkent ma reggelre az EURUSD árfolyama**. A piacokat alapvetően pesszimizmus jellemezte, ami inkább a menedék devizáknak, köztük a dollárnak kedvezett. Közben a Bank of America és az ABN Amro Bank is a jövő heti EU csúcsra figyelmeztetett, hogy bár a piac már beárazta a 750 milliárd eurós európai mentőcsomagot, annak megvalósulása, főleg hatékony kivitelezése még nincs kőbe vésve, így ők kockázatként tekintenek a jövő heti találkozóra.
- Az amerikai és az európai **határidős indexek** is a negatív tartományban voltak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	2.2%	2.9%	2.9%
júl. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	jún.	-1051.5		
júl. 8.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	júl.	-1.8%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Míg a régiós devizák többsége stagnált az euróval szemben, addig a forint gyengülésnek indult, így ma reggel már 355,2 forintot kell adni egy euróért cserébe.

Ma jelenik meg az MNB múltkori ülésének a jegyzőkönyve, melyre kiemelt figyelem irányulhat, hiszen legutolsó ülésén a jegybank váratlanul kamatvágás mellett döntött.

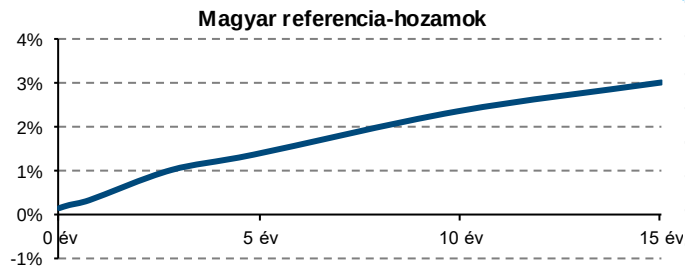


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	35 747,71	-2,03%	EURUSD	1,1277	0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 145,32	-1,08%	USDJPY	107,54	0,02%	O/N	0,28	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	22 438,65	-0,78%	EURHUF	355,08	0,18%	1 hónap	0,71	-0,51	0,17	-0,63	0,08
DAX	12 616,80	-0,92%	USDHUF	314,86	0,16%	3 hónap	0,70	-0,44	0,28	-0,62	0,11
Shanghai	3 415,31	2,09%	CHFHUF	334,14	0,17%	6 hónap	0,70	-0,31	0,36	-0,49	0,28
			EURPLN	4,4760	-0,02%	12 hónap	0,69	-0,26	0,52	-0,43	0,42
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,64	-3,6bp	cseh	0,77	0,3bp	Kukorica	171,75	Arany		1794,31	
német	-0,43	0,2bp	lengyel	1,35	-1,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,20	-3,7bp	magyar	2,36	10,0bp	Búza (€/t, Euronext)	184,75	Ezüst(\$/uncia)		18,34	
spanyol	0,42	0,0bp	román	3,95	3,8bp	Brent kőolaj	42,95	Réz		6188,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.07.07	változás
3 h.	0,15%	0bp
6 h.	0,22%	0bp
12 h.	0,33%	0bp
3 év	1,02%	2bp
5 év	1,37%	3bp
10 év	2,36%	10bp
15 év	3,02%	9bp



„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.”