

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 10.

- A vártnál nagyobb mértékben csökkent a friss és a tartós munkanélküli segély-kérelmek száma az USA-ban
-
- Az EKB-ban zajlik a stratégiai felülvizsgálás folyamata
- Tegnap már erősödött a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi kötvényszerződéseken az ÁKK összesen 77,5 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 20 éves papír esetében rendre 0,99%, 1,35% és 3,18% lett.
- Nem változtak érdemben a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,02%-on maradt, az 5 éves 1bp-al 1,36%-ra, a 10 éves pedig 2bp-al 2,36%-ra nőtt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA-ban a vártnál nagyobb mértékben csökkent a friss és a tartós munkanélküli segély-kérelmek száma. A friss munkanélküli-segély kérelmek száma csaknem 100 ezerrel 1,3 millióra esett vissza. A tartós pedig 18,1 millió közelébe esett vissza, szemben a várt 18,8 millióval. Ez még úgy is óriási méretű javulás, hogy a tartós munkanélküli-segély kérelmek múltbeli értékét 19,3 millióról 18,8 millióra módosították, így a tényleges javulás nem 1,2 millió, hanem „csak” 700 ezer fő volt.

Ismét a francia termékek megadóztatásával fenyegetőzik az USA. Amennyiben Franciaország elkezd begyűjteni a technológiai cégektől a digitális adót, akkor az USA ezért cserébe 500-700 millió dollár közötti francia termékekre, sajtra, borra és táskára vetne ki vámokat. A felek között már régóta húzódik a vita és úgy tűnik, hogy Amerika csak válaszlépésként szánja ezeket az intézkedéseket és jelenleg még kívárnak, hogy mi lép a francia fél.

Negyedik hete csökken a Fed mérlegfőösszege, ami ezáltal visszacsúszott 7.000 milliárd dollár alá. A mérlegcsökkenés fő oka, hogy a héten sem a külföldi kereskedelmi bankok, sem a kereskedők nem igényeltek rövidtávú hitelt, miközben a korábban kötött SWAP ügyletek egy része lejárt.

A Bloomberg által végzett felmérés szerint a piaci szereplők arra számítanak, hogy decemberben az EKB még tovább bővíti eszközszerzési programját és a már így is 1.350 milliárd eurós PEPP programot további 500 milliárd euróval fejeli meg.

Bár a járvány gazdasági hatásainak kezelése miatt háttérbe szorult az EKB stratégiai felülvizsgálata, a színpad mögött továbbra is zajlik ez a folyamat. Az EKB francia tagja, Francois Villeroy szerint az EKB egy átlagos inflációs szintet célozhatna meg. Ez magában foglalná a túllövés lehetőségét is, vagyis a jelenlegi 2%-os plafonhoz képest rugalmasabb szabályozást jelentene, és nagyobb mozgásteret adna a jegybanknak és lehetővé tenné, hogy a jelenlegi alacsony inflációs környezet után átmenetileg egy picit magasabb, cél fölötti infláció alakuljon ki.

Japán egyeztetéseket kezd Kínával és Dél-Koreával is az utazási korlátok enyhítéséről. Közben Hongkongban ismét megkezdtek az iskolák bezárását, miután a járvány ismét felütötte a fejét az ázsiai pénzügyi központban.

Nemzetközi piacok

- Csökkent tegnap az **amerikai részvényindexek** többsége. Az S&P 0,6%-ot, a Dow 1,4%-ot csökkent, míg a vezető Nasdaq 0,5%-ot emelkedett.
- **Európában** a CAC40 1,2%-ot, a FTSE100 1,7%-ot csökkent, míg a DAX index gyakorlatilag stagnált a tegnapi kereskedés során.
- Esést hozott a hét utolsó napja az **ázsiai részvenypiacokon**. A Hang Seng 2,2%-ot, a Shanghai index 1,4%-ot, a Nikkei 0,8%-ot csökkent. A Shanghai index az elmúlt 2 hétben 15%-ot emelkedett, így időszerűvé vált a profitrealizálás, amit tovább erősített, hogy 2 állami nyugdíjalap is megjelent az eladói oldalon, ami lehűtötte a kedélyeket.
- **39 dollár alá esett a WTI típusú kőolaj árfolyama**, miután a befektetők az egyre gyorsabban terjedő vírus kapcsán az olaj iránti kereslet újbóli csökkenésétől tartanak. Egyre több országban merül fel az újabb szigorítás lehetősége, ami a nyári csúcsszezonban visszavetheti az üzemanyag iránti keresletet a turizmus és az utazások visszaesésén keresztül.
- Az erősödő dollár hatására csökkent az **arany** iránti kereslet, aminek hatására a nemesfém spot piaci árfolyama ismét 1.800 dollár alá csökkent. Jelenleg 1.796 dollárt kell adni egy unciányi aranyért cserébe.
- A tegnap délután megjelent vártnál lényegesen alacsonyabb amerikai munkanélküli-segély kérelmek hatására a dollár erősödött az euróval szemben, hiszen az adatok az amerikai gazdaság gyors talpra állásának a lehetőségét jelentik. Az **EURUSD** 1,126-ra csökkent ma reggel és ezzel a 20 és a 30 napos mozgóátlagig esett vissza az árfolyam.
- Az amerikai és az európai **határidős indexek** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

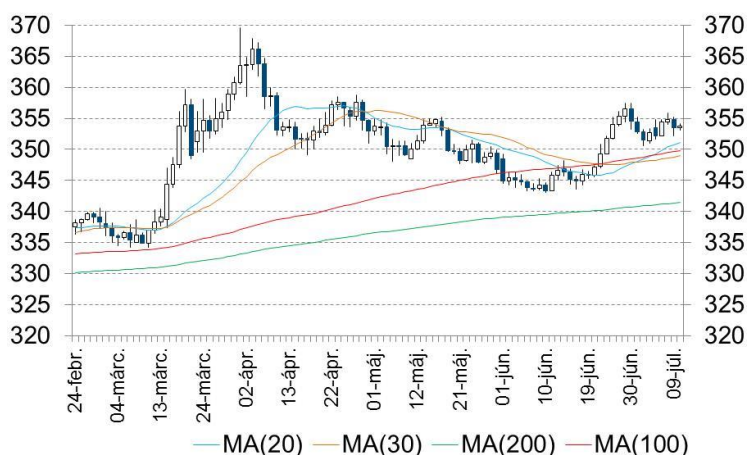
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
-------	-----	--------	------	---------	---------	------	------

Nem publikálnak ma fontosabb adatokat

Rövid forintpiaci helyzetkép:

A megelőző napok gyengülése után tegnap korrigált a forint árfolyama. Összességében a nyitó 354,75-ről zárásra 353,5-re csökkent az EURHUF devizapár. Az erős irányba való korrekciót segíthette a valamelyest javuló nemzetközi piaci hangulat. A hét egészét tekintve a forint a régiós devizákkal együtt mozgott.

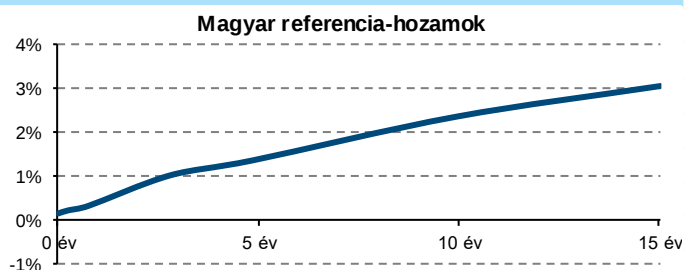


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	35 780,40	-0,42%	EURUSD	1,1262	-0,20%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 152,05	-0,56%	USDJPY	106,86	-0,32%	O/N	0,72	-0,46	0,08	-0,71 0,05	
Nikkei225	22 290,81	-1,06%	EURHUF	353,79	0,09%	1 hónap	0,71	-0,50	0,19	-0,64 0,08	
DAX	12 489,46	-0,04%	USDHUF	314,14	0,30%	3 hónap	0,70	-0,44	0,27	-0,68 0,12	
Shanghai	3 383,79	-1,94%	CHFHUF	333,43	0,07%	6 hónap	0,70	-0,33	0,35	-0,48 0,26	
			EURPLN	4,4746	0,10%	12 hónap	0,70	-0,26	0,49	-0,44 0,38	
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,61	-5,1bp	cseh	0,75	-0,1bp	Kukorica	175,75	Arany	1796,41		
német	-0,46	-2,3bp	lengyel	1,33	-1,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,22	2,3bp	magyar	2,36	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,75	Ezüst(\$/uncia)	18,52		
spanyol	0,40	-0,2bp	román	4,05	3,5bp	Brent kőolaj	41,79	Réz	6300,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					(\$/hordó) (\$/t, LME)						

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.07.09	változás
3 h.	0,15%	0bp
6 h.	0,22%	0bp
12 h.	0,32%	0bp
3 év	1,02%	0bp
5 év	1,36%	1bp
10 év	2,36%	2bp
15 év	3,06%	6bp



„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.”