

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 14.

- **Merkel és Conte közös nyilatkozatban állt ki a 750 milliárd eurós EU-s gazdaságélénkítő csomag mellett**
- **Ismét éleződtek az ellentétek az USA és Kína között**
- **Gyengült tegnap a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

Az MNB tegnap a forintlikviditást nyújtó devizaswap-tendert tartott, s 12 hónapos futamidőn 10,6 milliárd forint összegben kötött ügyletet. A jegybanki devizaswap-eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás ezzel 1786 milliárd forint.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.
- Enyhén emelkedtek a referenciahozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 1,01%-on maradt, az 5 éves 1bp-al 1,36%-ra, a 10 éves pedig 3bp-al 2,34%-ra nőtt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Szenátus vezetője Mitch McConnell szerint a republikánus gazdaságélénkítő javaslat jövő hétre készülhet el és fontos elem lehet benne a munkanélküliségi járandóság kibővítése. Március óta ez lehet az 5. gazdaságélénkítő csomag és mivel ez már kevésbé tűzoltás jellegű, mint az előzőek voltak, így erről már jelentős politikai viták várhatóak a republikánusok és a demokraták között.

Angela Merkel és Giuseppe Conte közös nyilatkozatban állt ki a 750 milliárd eurós EU-s gazdaságélénkítő csomag mellett, melyről a hétvégén folytatják az egyeztetést az EU államfői.

Ismét kiéleződött az USA és Kína viszonya, most éppen a kínaiak Dél-kínai tengeri terület kiterjesztési igénye miatt, amit Amerika teljesen megalapozatlannak és jogellenesnek tart. A területi követelés újabb konfliktust szülhet a két ország között.

A Trump adminisztráció közben elvetni látszik azt a javaslatot, hogy a hongkongi dollár árfolyamának rögzítésének ellehetetlenítésével szankcionálja Kínát az egyre nagyobb hongkongi befolyás miatt. A javaslatot ugyanis nehéz lett volna kivitelezni és az amerikai érdekek is sérültek volna.

A vártnál aktívabb külkereskedelmet folytatott júniusban Kína. Az export dollárban nézve a várt 2%-os csökkenés helyett 0,5%-kal emelkedett. Az import pedig a várt 9%-os visszaesés helyett 2,7%-kal bővült év/év alapon.

Nemzetközi piacok

- A nap végére elromlott a jó hangulat és csökkenéssel zártak az **amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 2,1%-ot, az S&P 1%-ot csökkent, míg a Dow stagnált.
- Az **európai piacokon** tegnap még jó volt a hangulat. A FTSE100 és a DAX is 1,3%-ot a CAC40 pedig 1,7%-ot emelkedett.
- Az amerikai-kínai feszültségek növekedése rányomta a bélyegét az **ázsiai kereskedelemre**. A Nikkei 0,9%-ot, a Hang Seng 1,5%-ot, a Shanghai index 1,7%-ot csökkent.
- A **WTI** 39,3 dollárig gyengült ma reggel a közeli határidőre, arra a várakozásra, hogy az OPEC+ a jövő hónaptól csökkenti termelésvágásának mértékét és a mostani 9,7 millió hordó/nap termelés csökkentés helyett 7,7 millió hordó/nappal kisebb termelést hoz felszínre augusztustól az eredeti kvótákhoz képest a kartell és a vele szövetséges államok. Az OPEC JMMC bizottsága a héten ül össze és dönt a kérdéssről. A Peking és Washington közti feszültség is hatással van a piacokra. Ez tovább gyengítheti a világkereskedelemben fejlődését és negatívan hathat az olaj keresletére.
- Az **arany** a nagy áremelkedést követően ma 1.800 dollár alá esett, részben az erős dollár miatt, részben a befektetők profitrealizálása következtében. A fundamentumok azonban továbbra is erősek, a Kína és az USA közti ellentét szintén az arany áremelkedését segítheti. A befektetők ezért továbbra is kedvezően látják az arany áremelkedésének lehetőségét. A reálkamatok alacsonyok, a gazdasági növekedés bizonytalan a koronavírus terjedésével, a jegybankok pedig öntik a piacra a likviditást. Ez mind az arany felé tereli a befektetőket.
- A csütörtöki EKB ülést és a hétfői EU csúcsot megelőzően továbbra is erős az euró iránti kereslet. Az **EURUSD** árfolyama 1,1345-re emelkedett, és komoly harcot folytat az árfolyam a 200 hetes mozgóátlag áttörésével, ami egy hosszútávú trendforduló jele lehetne.
- Az amerikai **határidős indexek** a pozitív, az európaiak a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
júl. 14.	4:51	CHN	Export (év/év)	jún.	-3.3%	-2%	0.5%	
júl. 14.	4:51	CHN	Import (év/év)	jún.	-16.7%	-9%	2.7%	
júl. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	máj.	-15%		-26.3%	
júl. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	máj.	-9.8%		-8.9%	
júl. 14.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	jún.	0.6%	0.9%	0.9%	
júl. 14.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	máj.	-23.8%	-20.4%	-20%	
júl. 14.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	máj.	2314	-634.5	4296	
júl. 14.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	máj.	-28%	-18.9%		
júl. 14.	11:00	GE	ZEW index	júl.	-83.1	-65		
júl. 14.	11:00	EMU	ZEW index	júl.	58.6			
júl. 14.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	jún.	1.2%	1.1%		
júl. 14.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	0.1%	0.6%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

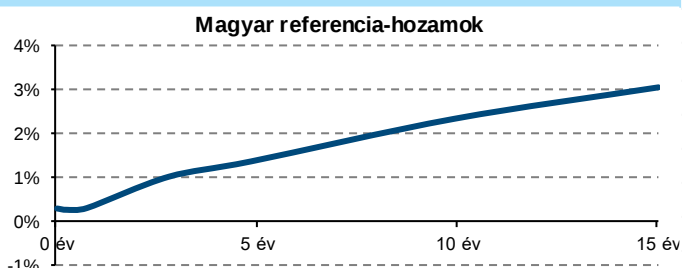
Gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 353,7-ről zárásra 355,7-re emelkedett az EURHUF devizapár. A régiós devizák közül a lengyel zloty is gyengült tegnap. A gyengülés főként a kora esti órákban gyorsult fel, amikor már érdemben romlott a befektetői hangulat a nemzetközi piacokon. Ma reggel 355 forintot kell adni egy euróért cserébe. Továbbra is a nemzetközi hírekre figyelhet elsősorban a forintpiac, fontosabb hazai makroadat híján.



			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	35 142,01	-0,55%	EURUSD	1,1334	-0,09%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 155,22	-0,94%	USDJPY	107,28	-0,01%	O/N	0,90	-0,47	0,08	-0,70	0,05
Nikkei225	22 587,01	-0,87%	EURHUF	354,80	-0,26%	1 hónap	0,73	-0,50	0,18	-0,62	0,08
DAX	12 642,20	-1,23%	USDHUF	313,05	-0,18%	3 hónap	0,70	-0,44	0,27	-0,63	0,09
Shanghai	3 414,62	-0,83%	CHFHUF	332,63	-0,12%	6 hónap	0,70	-0,33	0,35	-0,48	0,22
			EURPLN	4,4911	-0,04%	12 hónap	0,70	-0,28	0,48	-0,43	0,37
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,62	-2,6bp	cseh	0,76	1,0bp	Kukorica		177,50	Arany		1800,24
német	-0,42	4,8bp	lengyel	1,39	-1,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	1,24	1,1bp	magyar	2,34	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)		185,75	Ezüst(\$/uncia)		19,03
spanyol	0,44	2,9bp	román	4,05	0,0bp	Brent kőolaj		42,04	Réz		6571,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.07.13	változás
3 h.	0,28%	13bp
6 h.	0,25%	3bp
12 h.	0,29%	0bp
3 év	1,01%	0bp
5 év	1,36%	1bp
10 év	2,34%	3bp
15 év	3,06%	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.”