

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 27.

- **Míg a világban erőteljesen nő a koronavírus fertőzöttek száma, itthon csak enyhén növekszik a trend az új megbetegedéseknél**
- **Kitart a dollár gyengülése, 1,17 felett az EURUSD kurzus**
- **Továbbra is jó erőben a forint, 345 körül ma reggel ez EURHUF devizapár**

Piaci áttekintés

- Pénteken csak minimális mértékben változtak a hozamok az állampapírpiacon az ÁKK adatai szerint. A hároméves hozam 1 bázisponttal 0,96%-ra, az ötéves ugyancsak 1 bázisponttal 1,25%-ra nőtt, míg a tízéves referenciahozam 2,08%-on maradt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A korábbi 483 millió dollárt követően újabb 472 millió dollárral támogatja az USA kormánya a Modernat koronavírus elleni vakcinájának fejlesztésében és gyártásában. A támogatás főként a harmadik fázisú klinikai vizsgálatokat segít finanszírozni, amelyek közel 30 ezer tesztalannyal ma veszik kezdetüket.

Több új közvélemény kutatás látott világon az USA-ban vasárnap, amik azt mutatták, hogy **három kulcsfontosságú államban (Michigan, Florida, Arizona), amit Trump nyert meg a 2016-os választásokon, Joe Biden, demokrata elnökjelölt átvette a vezetést.** Ez egy újabb megerősítése annak, hogy immáron nagyon nagy fordulat kell Trumpnak ahhoz, hogy érdemi eséllyel pályázzon egy esetleges újraválasztásra.

61 új koronavírusos megbetegedést regisztráltak Kínában hétfőn, ami több mint négy hónapja a legmagasabb érték, komoly aggodalomra azért még nem ad okot. Az új megbetegedések többsége Xinjiang tartományhoz köthető, amit sok kritika ért az ujjur kisebbséggel való bánásmód miatt. Az újabb terjedés miatt Kína ismét széleskörű tesztelésbe fogott az érintett helyeken. Eközben **11,5%-kal nőtt évlév alapon a kínai vállalatok profittömege júniusban**, ami gyorsulást jelent a megelőző havi 6%-hoz képest.

Ötödik egymást követő napja 100 felett alakult az új koronavírusos megbetegedések száma **Hong Kongban**, emiatt szerdától betiltja a kormány a benti étkezéseket az éttermekben, illetve bizonyos kivételekkel kötelezővé teszi a maszkviselést nyilvános helyeken.

Közel ezer új koronavírusos megbetegedést jelentett Spanyolország egészségügyi minisztériuma csütörtökön és pénteken, melynek nagy része a Barcelonát is magában foglaló Katalóniához volt köthető. Erre reagálva az éjszakai klubokat két hétre bezárták, illetve a bárók is csak éjfélig lehetnek nyitva. Az esetszámok megugrása miatt több ország, köztük a britek és a norvégok is kötelező karantént rendeltek el a Spanyolországból hazatérő turistákra, ami komoly érvágás lehet újfent a spanyol gazdaságnak.

A német és francia adatokhoz hasonlóan **jól sikerültek pénteken a teljes eurozónát magában foglaló beszerzési menedzser indexek is.** A feldolgozóipari index 51,1 pontra ugrott júliusban a korábbi 47,4 pontról, felülmúlva az 50,1 pontos konszenzust. A szolgáltatóipari index 55,1 pont lett a várt 51 és az előző havi 48,3 ponttal szemben, ami komoly pozitív meglepetés.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel zárták a pénteki kereskedést **a vezető amerikai részvényindexek**. Az S&P500 0,6%-kal, a Dow 0,7%-kal, a Nasdaq 0,9%-kal került lejjebb.
- Korrigáltak pénteken **a vezető európai részvényindexek**. A DAX 2%-kal, a CAC 40 1,5%-kal, az FTSE 100 1,4%-kal esett.
- Csökkenéssel zárták a pénteki kereskedést **a vezető amerikai részvényindexek**. Az S&P500 0,6%-kal, a Dow 0,7%-kal, a Nasdaq 0,9%-kal került lejjebb.
- **A WTI 41,2 dollárig** süllyedt ma reggel. A héten a globális GDP adatok lesznek meghatározóak, mivel most derül fény arra, hogy mekkora mértékben esett a világ gazdasági aktivitása a koronavírus járvány miatt. Az olajkínálat várhatóan növekedni fog augusztusban, egyrészt az OPEC korábbi döntése következtében, mivel a korábbi termeléskorlátozást enyhítette a kartell napi 7,7 millió hordóra. Az amerikai palaolaj termelés is újraindult: az EIA adatai szerint a múlt hét volt az első idén március óta, amikor az USA palaolaj termelése növekedett. Ez elsősorban a nagyobb számú repesztéseknek és a korábban elfojtott kutak újra indításának köszönhető. A Baker Hughes által követett fúróberendezés szám továbbra is sokéves mélyponton áll: jelenleg az Egyesült Államokban 181 ilyen berendezés működik. Ez alapvetően a 2021-2022-es kínálatra lesz inkább hatással, rövidtávon az előbb említett tényezők játszanak szerepet.
- **Az arany 1.933 dollárig ugrott ma reggel**, miután az árfolyam áttörte a főbb lélektani határokat a múlt héten. Az aranyra egyelőre szinte minden tényező pozitív: a befektetők szerint nem látszik a megoldás a kínai-amerikai vitában, a dollár gyengül, a hozamok csökkennek, a Covid-19 járvány tovább terjed, miközben további monetáris és fiskális élénkítés lehet a világban. Ezek a tényezők mind az arany áremelkedését segítik. A várakozások alapján az arany idén elérheti a 2000 dolláros szintet.
- A ma reggeli további euró erősödést követően már kicsivel 1,17 felett nyitja a kereskedést **az EUR/USD kurzus**, ahol egy kisebb technikai szint is található. Ezt követően 1,18-nál található egy komolyabb ellenállás, ami az első komolyabb akadály lehet a további meredek emelkedés előtt.
- **A határidős indexek** enyhe emelkedést mutatnak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	jún.	6%		11.5%
júl. 27.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	júl.	86.2	89.3	90.5

Rövid forintpiaci helyzetkép:

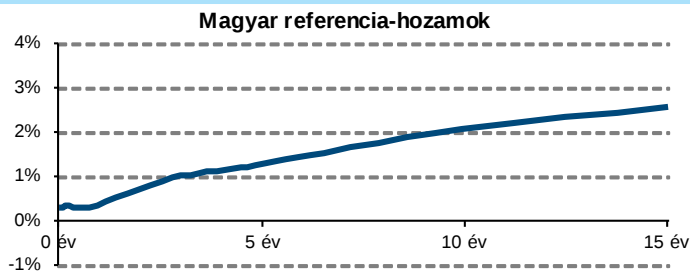
Tovább erősödött pénteken, illetve eddig ma reggel is a forint az euróval szemben, ezzel 345,3 forintot tartózkodik az EUR/HUF kurzus. A legközelebbi technikai szint lefelé a 343,3 forintnál lévő támasz, illetve az alatta, 342,5 forintnál lévő 200 napos mozgóátlag. Ezekig a szintek van tér a további forinterősödésre.



			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	35,061.34	-0.13%	EURUSD	1.1704	0.41%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3,215.63	-0.62%	USDJPY	105.57	-0.54%	O/N	0.63	-0.47	0.08	-0.71	0.05
Nikkei225	22,715.85	-0.16%	EURHUF	345.27	-0.20%	1 hónap	0.61	-0.51	0.17	-0.68	0.07
DAX	12,821.58	-0.13%	USDHUF	295.01	-0.63%	3 hónap	0.60	-0.45	0.25	-0.67	0.08
Shanghai	3,205.23	0.26%	CHF/HUF	321.38	-0.34%	6 hónap	0.60	-0.37	0.32	-0.54	0.18
			EURPLN	4.4051	-0.03%	12 hónap	0.60	-0.29	0.46	-0.48	0.32
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0.59	1.1bp	cseh	0.89	-0.2bp	Kukorica		174.50	Arany		1932.75
német	-0.45	3.3bp	lengyel	1.36	0.6bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	1.00	1.3bp	magyar	2.08	0.0bp	Búza (€/t, Euronext)		186.50	Ezüst(\$/uncia)		23.99
spanyol	0.35	2.8bp	román	3.85	0.4bp	Brent kőolaj		43.02	Réz		6415.00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	7/24/2020	változás
3 h.	0.29%	0bp
6 h.	0.32%	1bp
12 h.	0.30%	0bp
3 év	0.96%	1bp
5 év	1.25%	1bp
10 év	2.08%	0bp
15 év	2.57%	2bp



„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.”