

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. július 30.

- Az amerikai Fed a vártnak megfelelően változatlanul hagyta a 0-0,25%-os irányadó kamatcélját
- 11.7%-kal csökkent a második negyedévben a német reál GDP, ami megfelel a várakozásoknak
- A tegnapi reggelihez hasonló, 345-346 körüli szintekről indítja a forint a napot az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggeli adatai szerint az első félévben 34%-kal, 8.697 darabra emelkedett a használatba vett lakások száma az előző év azonos időszakához képest. A koronavírus válság azonban erősen rányomta a bélyegét a kiadott építési engedélyek és építési bejelentések számára: ez utóbbi 12.475 volt, ami 32%-os éves szintű csökkenésnek felel meg. A KSH szerint azonban a havi adatok már javulást mutattak júniusban. Míg a kiadott engedélyek száma április-májusban alig több, mint az egy évvel azelőtti szint felére esett, addig a nyár első hónapjában ez a szám 90%-ra emelkedett, tehát az éves szintű csökkenés már jóval kisebb volt júniusban.

Piaci áttekintés

- Az ÁKK tegnap csereaukciókat tartott. 22,5 milliárd forint értékben 2029/A jelű, 10 milliárd forint értékben pedig, 2041/A jelű állampapírt adott, 2022-ben lejáró értékpapírokért cserébe (2022/B és 2022/C). A kialakult átlaghozam rendre 2,00%-on, illetve 2,76%-on alakult.
- Az ÁKK az állampapírpiac hosszú végén hozamemelkedést mért. A hároméves hozam ugyan 0,95%-on maradt, az ötéves azonban 1 bázisponttal, 1,24%-ra, míg a tízéves referenciahozam 2 bázisponttal, 2,08%-re emelkedett. A tizenöt éves lejáraton 6 bázispontos hozamemelkedést mért az ÁKK, 2,63%-ra.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nagygyúkat hallgatott meg tegnap az Amerikai Képviselőház versenyjogi bizottsága. Egy videokonferencia keretében az Amazon, az Alphabet, az Apple és a Facebook vezérigazgatóit hallgatták meg, amire korábban még nem volt példa. Egyértelműen a versenyellenes magatartás állt a meghallgatás középpontjában. Az erről szóló jelentés nyár végére készülhet el.

30 ezer kezelésre elegendő remdesivir-t vásárolt az Európai Unió a Gilead Sciences-től 63 millió euróért, aminek az első dózisa augusztus elejétől lesznek elérhetőek. Emellett további készletek rendelését is tervezi már az unió.

Továbbra sem jutottak közelebb a megegyezéshez a republikánusok és a demokraták az újabb fiskális stimulusról tegnap. A tárgyalások ma folytatódnak.

Az olasz szenátus újabb, 25 milliárd eurós gazdaságélénkítő csomagot szavazott meg a gazdaság támogatása érdekében. A költségvetési stimulus várhatóan napokon belül megkapja a szükséges végső jóváhagyásokat is. Az újabb fiskális élénkítés hatására az olasz költségvetési hiány már 11,9%-ra emelkedhet, szemben az áprilisban meghatározott 10,4%-os céltől. A többi országtól eltérően Olaszországban viszonylag kisebb részekben hagyják jóvá az újabb és újabb gazdaságélénkítő csomagokat.

AZ EKB görög és ciprusi tagja is gazdasági stabilitáshoz és az inflációs kilátások alakulásához kötné a rendkívüli (PEPP) eszközvásárlások végét. Mivel az előrejelzések szerint legalább 2022 végéig nem teljesül a jegybank inflációs célja, így ez meglehetősen magas elvásárnak tekinthető és ismét felveti annak lehetőségét, hogy az eszközvásárlási program kibővítésre és meghosszabbításra kerülhet.

Júniusban 13,1%-kal bővült hó/hó alapon a japán kiskereskedelmi forgalom, miután a kormány feloldotta a rendkívüli állapotot. Bár ez felülmúlta az elemzők által várt 8,0%-os bővülést, de még így is 1,2%-kal elmarad a tavaly júniusi kiskereskedelmi forgalomtól.

Nemzetközi piacok

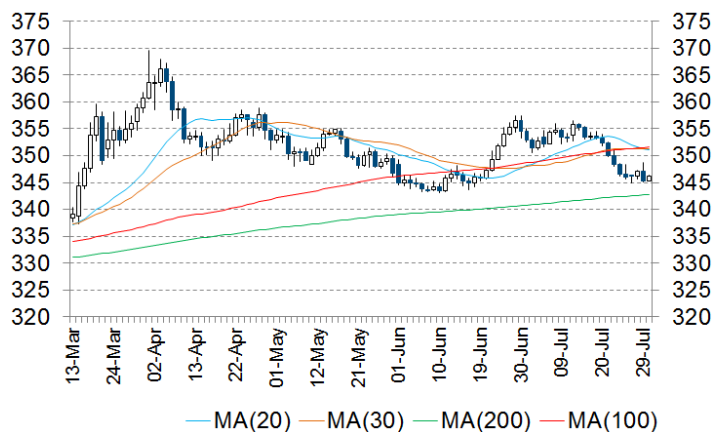
- Emelkedéssel zárták a **vezető amerikai részvényindexek** a tegnapi kereskedést. A Nasdaq 1,4%-kal, az S&P500 1,2%-kal, a Dow 0,6%-kal került feljebb.
- Vegyesen teljesítettek tegnap **az európai részvénypiacok**. A CAC40 0,6%-ot emelkedett, a FTSE100 stagnált, a DAX pedig 0,1%-ot csökkent.
- Vegyesen teljesítettek ma **az ázsiai részvényindexek**. A Nikkei 0,2%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,2%-ot, a Hang Seng index pedig 0,8%-ot emelkedett.
- **A WTI 41,2 dollár volt ma reggel szeptemberi határidőre**, a közeli határidős árfolyam az elmúlt napokban a 41-42 dolláros sávban stagnált. Az EIA adatai szerint az amerikai nyersolaj készletek 10,6 millió hordóval lettek kisebbek a múlt héten, ami a legnagyobb mértékű csökkenés az idei évben. A készletek már a harmadik hete esnek. A szaúdi eladók vágták az olaj eladási áraikat az ázsiai vevők felé, ami az első ilyen lépés az elmúlt négy hónapban. A piac negatívan értékeli a lépést, mivel ezt mutatja, hogy kezd ismét túltelítetté válni az olajpiac és az ázsiai kereslet sem olyan erős, mint korábban. A kínai áradások és az emiatt bekövetkezett finomítói bezárások hozzájárultak az ázsiai olajfogyasztás csökkenéséhez. Az ázsiai finomítói árretek továbbra is nyomottak, emiatt is kisebb mennyiségben vesznek nyersolajat ezek a vállalatok.
- **Az arany 1.955 dollár volt ma reggel, tehát az árfolyam továbbra is rekord árszint közelében van.** Az emelkedéshez hozzájárult az elmúlt hónapok komoly pénzbeáramlása a nemesfémbe fektető ETF-ekbe: a becslések szerint 734 tonna aranyat vettek ezek az alapok az első félévben, így pénzügyi instrumentumokban lévő nemesfém mennyisége elérte a 3.621 tonnát. Ez ellensúlyozta a járvány miatti fogyasztói kereslet kiesését: a World Gold Council becslése szerint a fogyasztói kereslet az első félévben 6%-kal, 2.076 tonnára esett a tavalyi év hasonló időszakához képest. Különösen az aranyrudak és pénzermék iránt gyengült az igény, de ékszereket és ajándéktárgyakat sem vettek az emberek. Az mindenesetre jól látszik, hogy a pénzügyi szektor vásárlásai hajtják felfelé az arany árakat. A negatív reálkamatok miatt ezek a vásárlások fokozódhatnak a jövőben.
- A vártan megfelelően továbbra is elköteleződött az ultralaza monetáris politika mellett a Fed. Sőt, a kellő dollárlikviditásról is igyekezett biztosítani a nemzetközi piacokat azzal, hogy jövő március végéig meghosszabbította dollárlikviditást nyújtó programjait. A dollár szempontjából ez semmiképp sem nevezhető erősítő tényezőnek, de érdemi gyengülés sem indokolt, mert a piac is számított már erre. Az **EUR/USD** kurzus ezzel továbbra is emelkedő trendben van, amiben az erősebb túlvettség és technikai ellenállások közelsége miatt korrekció veheti kezdetét. Ma reggel 1,175-ön tartózkodik az árfolyam.
- **A reggeli nyitást követően erősen esik a DAX index Európában**, vélhetően a Volkswagen gyenge eredménye miatt. **Az amerikai határidős indexek csökkennek** a tegnapi erőteljes részvénypiaci emelkedést követően.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 30.	1:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	-12.5%	-5.7%	-1.2%
júl. 30.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	júl.	6.4%	6.5%	
júl. 30.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	júl.	69	41	
júl. 30.	10:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q2	-2.3%	-11.5%	-11.7%
júl. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	júl.	-15		
júl. 30.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	jún.	7.4%	7.7%	
júl. 30.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	júl.	0.9%	0.1%	
júl. 30.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q2	-5%	-34.5%	
júl. 30.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	1416	1445	
júl. 30.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	16197	16200	
júl. 30.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	júl.	44.7		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Komoly napon belüli fordulatot mutatott tegnap az EUR/HUF kurzus, amivel hirtelen 345 forint környékéig erősödött vissza a forint az euróval szemben. Innen azonban ma reggel ismét gyengül a forint, már 346,2 forintnál tartózkodik az árfolyam. A korrekciós fázis továbbra is tart, de ezzel inkább oldalazás formájában.



Erste Bank Hungary Zrt. - Pénz- és Tőkepiacok

NetTrader, Devizapiaci szolgáltatások és deviza árfolyamkockázat-kezelés, Kamatfedezeti ügyletek, Befektetési szolgáltatások

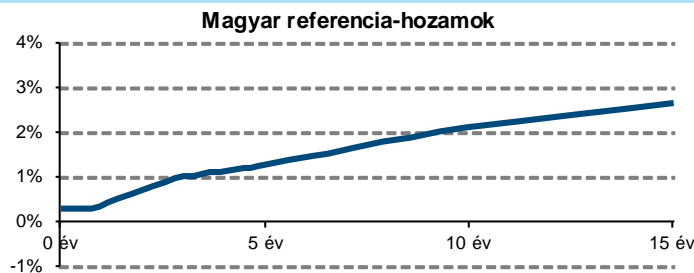
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	34,513.25	-1.16%	EURUSD	1.1755	-0.31%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP		
S&P500	3,258.44	1.24%	USDJPY	105.05	0.12%	O/N	0.50	-0.47	0.08	-0.70	0.05	
Nikkei225	22,339.23	-0.26%	EURHUF	346.14	0.28%	1 hónap	0.60	-0.52	0.17	-0.68	0.07	
DAX	12,593.11	-1.79%	USDHUF	294.46	0.59%	3 hónap	0.60	-0.46	0.27	-0.59	0.09	
Shanghai	3,286.82	-0.23%	CHFHUF	322.15	0.43%	6 hónap	0.60	-0.39	0.32	-0.61	0.17	
			EURPLN	4.4086	0.05%	12 hónap	0.60	-0.32	0.46	-0.49	0.31	

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok						
USA	0.57	-0.5bp	cseh	0.89	-0.8bp	Kukorica	172.25	Arany	1956.16
német	-0.50	1.0bp	 lengyel	1.32	-1.0bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0.99	-1.5bp	magyar	2.08	2.0bp	Búza (€/t, Euronext)	182.50	Ezüst(\$/uncia)	23.45
spanyol	0.35	-0.7bp	román	3.84	-0.7bp	Brent kőolaj	43.35	Réz	6474.00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	7/29/2020	változás
3 h.	0.28%	-2bp
6 h.	0.31%	0bp
12 h.	0.31%	0bp
3 év	0.95%	0bp
5 év	1.24%	1bp
10 év	2.08%	2bp
15 év	2.63%	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.”