

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 3.

- Továbbra sincs egyezség az újabb fiskális csomagról az USA-ban
- 50,8 pontra nőtt a hazai BMI index értéke júliusban
- A pénteki erősödés után a ma reggeli nyitásban kissé korrigált a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A **hazai feldolgozóipari beszerzési menedzserindex (BMI)** a júniusi 47,4 pontról 50,8 pontra emelkedett júliusban.

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma az MNB, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- **Mozdulatlanok maradtak a hét utolsó napján a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán.** A hároméves hozam 0,95%-on, az ötéves 1,25%-on, míg a tízéves referenciahozam 2,07%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Továbbra sincs egyezség a demokraták és republikánusok között az újabb fiskális csomagról az USA-ban. A republikánusok továbbra is túlzásnak tartják a heti addicionális 600 dolláros munkanélküli segélyt, mert az eltorzítja a munkaerőpiaci folyamatokat, míg a demokraták szerint ez nem eléggé bizonyított. Eddig erről vegyes kutatások láttak napvilágot. A tárgyalások ma folytatódnak.

Publikálásra került az Eurozóna második negyedéves bruttó hazai terméke pénteken. A második negyedévben 12,1%-kal csökkent a GDP az előző negyedévhez képest, ami megegyezett az elemzői várakozásokkal.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel fejezték be a pénteki kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,4%-kal, az S&P500 0,8%-kal, a Nasdaq 1,5%-kal került feljebb.
- Európa tőzsdéi eséssel zárták az elmúlt hetet. A DAX index csupán fél százalékot esett, a CAC 40 azonban 1,4%-kal csökkent, a FTSE 100 pedig 1,5%-ot adott vissza csütörtöki záró értékéből.
- Vegyes kereskedéssel indul a hét az ázsiai tőzsdéken. A japán Nikkei több mint 2% pluszban kereskedett, a kínai Shanghai index 1%-ot emelkedett, a Hang Seng azonban közel 1%-kal csökkent.
- A **WTI** a szeptemberi határidőre közelített a 40 dolláros szinthez, mivel a befektetők aggódnak a kőolaj túlkínálat miatt. Ezt jól mutatja, hogy a rövid lejáratokra ismét kontangó alakult ki a piacon, az idei decemberi ár közel 1 dollárral van felett a szeptemberinek. A globális kereslet növekedése láthatóan akadozik a koronavírus járvány miatt, mivel egyre több állam és tartomány vezet be ismételt kijárási és egyéb korlátozásokat. Másrészt augusztus 1-étől lép életbe az OPEC kínálat növelő intézkedés sorozata, így a kartell és szövetségesei által kínált kőolaj mennyisége napi 2 millió hordóval nő. Az amerikai fúróberendezés szám tovább esett: jelenleg 180 berendezés működik az USA-ban, ami 1-gyel kisebb az előző hetinél. A fúróberendezés száma 2009 márciusa óta a legalacsonyabb szám. Az USA palaolaj

bányászat és az új kutak fúrása tehát láthatóan szenved, ettől függetlenül a már termelő kutakból növelték a kizsárolt az amerikai palaolaj cégek az elmúlt hetekben.

- Az **arany** 1.977 dollár volt ma reggel, tehát egyre közelebb van a lélektaninak tekinthető 2.000 dolláros szint. Az arany áremelkedését tovább segíti a gyenge dollár és a rekord alacsony USA dollár kamat. A legfontosabb indikátor a 10 éves állampapír hozam, ami tovább süllyedt. A koronavírus járvány is terjed, ami újabb korlátozásokat hoz és ezzel párhuzamosan gazdaságélénkítő monetáris és fiskális programokhoz vezet. Ez pedig növeli a pénzbeneséget, ami az arany áremelkedésének egy fő mozgatórugója. A nemesfém áremelkedéséhez hozzájárult Neel Kashkari minneapolis kormányzó nyilatkozata, mely szerint 4-6 hétre le kéne állítani az Egyesült Államok gazdaságát és szigorú kijárási tilalmat kéne bevezetni, hogy meg lehessen állítani a koronavírus terjedését. Ellenkező esetben az USA az következő 1-2 évben folyamatosan azzal fog küzdeni, hogy képtelen elindítani a gazdasági növekedést, mivel a járványtól és a fertőzéstől való félelem megmarad.
- A pénteki napon belüli fordulatot követően folytatta a korrekciót ma reggel **EUR/USD kurzus**, ezzel jelenleg 1,175-ön tartózkodik az árfolyam. Az út a további csökkenésig nyitva áll egészen a 20 napos mozgóátlag visszaszételéséig, amely jelenleg 1,153-on tartózkodik. A mai napon a négy órás amerikai ISM feldolgozóipari beszerzési menedzser index hozhat további izgalmakat a kurzusban.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel. A Dow és a FTSE mínuszban, a Nasdaq, a DAX és a CAC pluszban volt, míg az S&P nem tudta eldönteni, hogy pluszos, vagy inkább mínuszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
aug. 3.	1:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q1	-7.2%	-2.8%	-2.2%	
aug. 3.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	40.1		45.2	
aug. 3.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	51.2	51.1	52.8	
aug. 3.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	júl.	47.4	50.5	50.8	
aug. 3.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	50	50		
aug. 3.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	51.1	51.1		
aug. 3.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	júl.	53.6	53.6		
aug. 3.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	51.3	51.3		
aug. 3.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	júl.	52.6	53.5		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Pénteken kis híján elérte a 342,9 forintnál lévő 200 napos mozgóátlagot az EURHUF kurzus, ahonnan ma reggel egyelőre kisebb felpattanás látható. Ezzel az árfolyam most 345,3 forinton tartózkodik. A tér a további felpattanás előtt nyitva áll nagyjából 350 forintig. Továbbra is elsősorban a nemzetközi hírekre, eseményekre figyel majd a forintpiac.

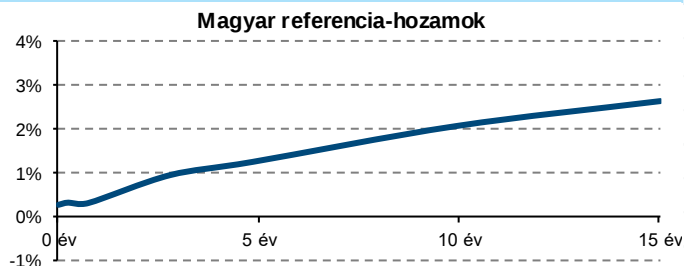


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	34 691,74	-0,30%	EURUSD	1,1774	-0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 271,12	0,77%	USDJPY	105,83	0,00%	O/N	0,62	-0,47	0,09	-0,71	0,05
Nikkei225	22 213,01	2,32%	EURHUF	344,42	0,11%	1 hónap	0,60	-0,51	0,15	-0,68	0,06
DAX	12 313,36	-0,54%	USDHUF	292,53	0,15%	3 hónap	0,60	-0,46	0,25	-0,58	0,08
Shanghai	3 353,23	1,31%	CHFHUF	319,45	-0,11%	6 hónap	0,60	-0,41	0,31	-0,59	0,16
			EURPLN	4,4163	0,04%	12 hónap	0,60	-0,33	0,45	-0,33	0,31
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,53	-1,8bp	cseh	0,88	-0,4bp	Kukorica		178,00	Arany		1977,51
német	-0,54	-4,4bp	lengyel	1,27	-0,5bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,97	-2,2bp	magyar	2,07	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		182,75	Ezüst(\$/uncia)		24,41
spanyol	0,31	-3,2bp	román	3,92	7,3bp	Brent kőolaj		43,40	Réz		6413,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.07.31	változás
3 h.	0,27%	0bp
6 h.	0,32%	0bp
12 h.	0,31%	0bp
3 év	0,95%	0bp
5 év	1,25%	0bp
10 év	2,07%	-2bp
15 év	2,64%	0bp



„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.”