

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 5.

- **Az amerikai pénzügyminiszter bízik a gyors megállapodásban a fiskális csomagról**
- **Nem nyitják újra a Brexit tárgyalásokat**
- **Stagnált júniusban a hazai kiskereskedelmi forgalom**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggeli közleménye alapján a kiskereskedelmi forgalom éves szinten gyakorlatilag stagnált júniusban, hiszen a naptárhatással igazított éves index 0,1%-os visszaesést mutatott. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,5, az üzemanyag-kiskereskedelemben 10,9%-kal csökkent, a nemélelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben pedig 4,9%-kal nőtt az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 10 illetve 20 Mrd forint lesz.
- **Továbbra sem változtak érdemben a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán,** 1-2bp-os hozameltolódások látszóttak. A hároméves hozam 0,97%-on, az ötéves 1,28%-on, míg a tízéves referenciahozam 2,07%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az amerikai pénzügyminiszter, Steven Mnuchin szerint még a héten igyekeznek összehozni egy közös megállapodást az új fiskális csomagról a demokraták és a republikánusok, még akkor is, ha jelenleg úgy tűnik, hogy igen messze vannak az álláspontok.

Az ügyhöz közel álló források szerint magas szintű megbeszélést tartana augusztus 15-e környékén az USA és Kína a kereskedelmi megállapodás betartásáról. Valószínűleg az amerikai kereskedelmi főképvisező, Robert Lighthizer, és a kínai miniszterelnök-helyettes, Liu He fognak videokapcsolaton keresztül beszélni.

Az Európai Bizottság elutasította a brit Tory képviselők azon felvetését, hogy nyissák újra a Brexitről szóló tárgyalásokat. A képviselők azt sérelmezték, hogy az aláírt megállapodás alapján Nagy-Britanniának 39 milliárd fontnyi kifizetést kell teljesíteni az EU felé. Az Európai Bizottság döntése nem volt váratlan, hiszen a megállapodás kölcsönös volt, ráadásul most már az év végén lejáró átmeneti időszakot követő megállapodásnak kellene megszületnie. A felek ezúttal is, akár csak a Brexit megállapodáskor jelentős csúszásban vannak.

Júliusban viszonylag erőteljesen visszaesett a kínai Caixin szolgáltatóipari beszerzési menedzser index. A korábbi 58,4 pontról 54,1 pontra csökkent a mutató, míg a várakozás 58 pont volt.

Nemzetközi piacok

- Enyhe emelkedéssel fejezték be a **vezető amerikai részvényindexek** a tegnapi kereskedést. A Dow 0,6%-kal, az S&P500 és a Nasdaq 0,4%-kal kerültek feljebb.
- Hullámozó kereskedés jellemezte tegnap az **európai részvénytőkepiacokat**. A nyitásban látott erőteljes emelkedések hamar olvadásnak indultak. A DAX 0,4%-ot csökkent a nap végére, míg a CAC40 0,3%-ot, a FTSE MIB pedig 1,2%-ot emelkedett.

- Vegyes teljesítményt nyújtottak ma az **ázsiai részvénytőkepiacok**. A Nikkei 0,2%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,1%-ot a Hang Seng pedig 0,4%-ot emelkedett.
- A **WTI** 41,6 dollárig emelkedett a szeptemberi határidőre, miután tegnap az API jelentése, komoly 8,59 millió hordós készletcsökkenésről adott számot az elmúlt héten. Az EIA ma hozza nyilvánosságra amerikai készlet adatokat, a piac 3,35 millió hordós csökkenésre számít. Az olaj áremelkedéséhez hozzájárult a tegnapi hatalmas robbanás Libanonban. Egyelőre a hatóságok balesetként kezelik az esetet, mely közel 100 halálos áldozattal járt, de könnyen elképzelhető, hogy terrorcselekmény történt. Ez utóbbi jelentős mértékben növelné a feszültséget a közel-keleti régióban. A piac várja a hivatalos augusztusi Aramco eladási árakat is, mellyel egyelőre kívár a szaúdi vállalat, mivel teszteli a piacot. A szaúdi árak, elsősorban az irányadó Dubai típusú kőolajhoz képest adott prémium/diszkont rávilágít, hogy milyen kereslet van az ázsiai vevők között az arab kőolajra. A magasabb prémium jelzést ad, hogy erős a kereslet és Szaúd-Arábia magasabb áron is képes eladni termékét nagy vevői felé.
- Az **arany** tegnap ismét lendületet vett és reggel 2.020 dollár közelében volt a kurzus, de az éjszaka folyamán Ázsiában ennél magasabb árak is voltak. A nemesfém ára továbbra is kedvezően hat, hogy egyelőre tovább terjed a koronavírus járvány, az amerikai dollár kamatok tovább süllyednek, míg a geopolitikai kockázatok nőnek. Az USA és Kína közti viszony továbbra is feszültséggel terhelt. A mostani gazdasági kilátások miatt szinte biztos egy új, nagyobb fiskális csomag az USA-ban, miközben a laza monetáris szabályozás évekig fennmaradhat. Ezek a tényezők miatt a Goldman Sachs 2.300 dolláros aranyárra számít a következő 12 hónap során, bár a mostani gyors fellendülést követheti egy korrekció a szakértők szerint.
- A tegnapi nap folyamán fontos makrogazdasági számok vagy váratlan fordulatok az Atlanti óceán egyik feléről sem érkeztek, így tovább folytatta 1,18 körüli konszolidációját az **EURUSD** devizapár. További emelkedés nincs kizárva rövidtávon, azonban továbbra is túlvettnek tűnik az árfolyam.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
aug. 5.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	júl.	55.7		54.5	
aug. 5.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	-2.1%	0.6%	-0.1%	
aug. 5.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	-5.1%	-0.2%		
aug. 5.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	júl.	-0.8%			
aug. 5.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	júl.	2368.6	1200		
aug. 5.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	jún.	-54.601	-50.2		
aug. 5.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	júl.	50			
aug. 5.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	júl.	49.6	49.6		
aug. 5.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	júl.	57.1	55		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Továbbra is a 200 napos mozgóátlag felett kereskednek az EURHUF-al. Alapvetően még mindig elsősorban a globális hangulatra figyel a forintpiac, bár tegnap délután kisebb leszakadás látszott a régiós devizáktól. **Ma délután 2-kor kerül publikálásra az MNB júliusi ülésének jegyzőkönyve**, ami vélhetően nem tartalmaz újdonságokat, hatása a forintra így semleges lehet.

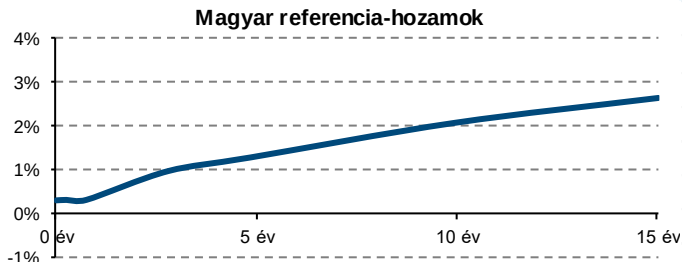


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	34 407,20	-0,62%	EURUSD	1,1813	0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 306,51	0,36%	USDJPY	105,65	-0,07%	O/N	0,64	-0,47	0,08	-0,70	0,05
Nikkei225	22 514,85	-0,26%	EURHUF	346,16	0,01%	1 hónap	0,60	-0,52	0,16	-0,63	0,06
DAX	12 600,87	-0,36%	USDHUF	293,04	-0,06%	3 hónap	0,60	-0,47	0,25	-0,57	0,08
Shanghai	3 370,70	-0,03%	CHFHUF	321,15	0,02%	6 hónap	0,60	-0,42	0,30	-0,64	0,15
			EURPLN	4,3972	0,05%	12 hónap	0,60	-0,34	0,45	-0,52	0,30
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,51	-4,7bp	cseh	0,88	-0,6bp	Kukorica		180,00	Arany		2027,43
német	-0,55	-3,0bp	lengyel	1,25	-4,6bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,95	-6,0bp	magyar	2,07	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		180,25	Ezüst(\$/uncia)		26,24
spanyol	0,28	-5,2bp	román	3,96	-0,8bp	Brent kőolaj		44,48	Réz		6453,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.08.04	változás
3 h.	0,30%	1bp
6 h.	0,31%	0bp
12 h.	0,31%	0bp
3 év	0,97%	1bp
5 év	1,28%	2bp
10 év	2,07%	-1bp
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.”