

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 6.

- Elmaradt a várttól foglalkoztatottság bővülése az USA-ban az ADP adatai szerint
- A vártnál kisebb mértékben csökkentek a német ipari rendelések júniusban
- A vártnál gyorsabb kilábalást mutatott júniusban a hazai ipar

Hazai hírek, makrogazdaság

A vártnál gyorsabb kilábalást mutatott az **ipari termelés** júniusban. A termelés volumene a munkanaphatástól megtisztított adatok alapján 12,2%-kal csökkent éves szinten, szemben az általunk várt 17,5%-os visszaeséssel. A szezonálisan és munkanaptényezővel kiigazított ipari kibocsátás júniusban az előző hónaphoz viszonyítva dinamikusán, 17,1%-kal nőtt.

Piaci áttekintés

- Ma a 3, az 5 és a 15 éves fix kamatozású kötvények aukcióját tartja az ÁKK. A felkínált mennyiség 20, 30 illetve 15 Mrd forint lesz.
- **Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán.** A hároméves hozam 0,95%-on, az ötéves 1,27%-on, míg a tízéves referenciahozam 2%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Észak-Karolina is csatlakozott azon államok közé, akik felfüggesztik a gazdaság újraindítását a koronavírus terjedése miatt. A bárók, mozik és más szórakozóhelyek így még legalább öt hétig zárva fognak tartani. A koronavírusos betegek számának növekedési üteme eközben összességében csökkent az USA-ban, Texas-ban

58,2 pontra ugrott az ISM szolgáltatóipari indexe az USA-ban júliusban, felülmúlva az 55 pontos konszenzust és az előző havi 57,1 pontos értéket.

Az **USA-ban** 167 ezer fővel nőtt a **magánszektorban foglalkoztatottak száma júliusban az ADP adatai szerint**, ami jócskán alulmúlta az 1,2 milliós elemzői konszenzust és jókora lassulás a júniusi, nagyon erősen felfelé korrigált 4,3 millió értékhez képest. A júliusi újabb gazdasági korlátozások a déli államokban megakasztották a május-júniusi fellendülést. A pénzügyi szektorban és az építőiparban csökkent a foglalkoztatás júliusban az adatok szerint, míg a szolgáltatószektor legtöbb területén folytatódott a felpattanás.

Továbbra sem közeledtek érdemben az álláspontok az újabb fiskális stimulusról az USA-ban. Trump készen áll arra, hogy elnöki rendelettel megakadályozza az esetleges kilakoltatásokat.

A német ipari megrendelések júniusban a vártnál jobban alakultak. Az előző év azonos időszakához képest 11,3%-os volt a visszaesés, míg a konszenzus ennél jóval nagyobb visszaesést várt. Májusban pedig még 29,3%-kal zuhantak a megrendelések éves szinten.

Nemzetközi piacok

- Újabb emelkedéssel zártak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 1,4%-kal, az S&P500 0,6%-kal, a Nasdaq 0,5%-kal került feljebb.
- **Európában** a CAC 40 index 0,9%-ot, a DAX index 0,5%-ot, a FTSE 100 index pedig 1,1%-ot emelkedett.

- Eséssel indul a csütörtöki nap **Ázsiában**. A Nikkei 225 index fél százalékot esik, a Shanghai Composite közel 0,7%-kal csökken, a Hang Seng pedig több mint másfél százalék mínuszban kereskedik a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 42,4 dollárra emelkedett a közeli határidőre, miután a tegnapi EIA jelentés szerint a múlt héten 7,4 millió hordóval esett az USA nyersolaj készlete szemben a 3,35 millió hordós készletcsökkenési várakozással. Bár a betárolt terméktartalékok nőttek, ami ellensúlyozta ezt a nyersolaj készlet csökkenést, a piac alapvetően kedvezően fogadta az adatokat. A befektetők mérlegelik továbbá a koronavírus terjedésének hatásait és az OPEC+ politikáját. Az elmúlt hetekben a 40 dolláros szint megfogta az amerikai könnyű olaj áremelkedését, mivel a piac szerint a növekvő járványveszély és az OPEC bővülő kínálata képes ellensúlyozni a lezárásokat követő olajkereslet növekedést. A heti amerikai készletadatok azonban azt mutatják, hogy a szaúdi import csökkenésével az USA nyersolaj termelése nem tart lépés az erősödő kereslettel. A gyenge dollárral karöltve ez újabb olajár emelkedéshez vezethet.
- Az **arany** áremelkedés nem állt meg, a kurzus már 2.050 dollár körül van. A piac várja az új fiskális gazdaságösztönző program részleteit az Egyesült Államokból és a koronavírus vakcinával kapcsolatos híreket. A demokraták több ponton sem értenek egyet a republikánusokkal, ami megakadályozza, hogy a hét vége előtt megegyezés szülessen erről az új gazdaságélénkítő programról. A kínai-amerikai viszony továbbra is feszült, miután Donald Trump elnök betiltotta Tik-Tok nevű kínai alkalmazás használatát az Egyesült Államokban, illetve több termék importját az ázsiai országokból. A heti USA munkanélküliségi számok a foglalkoztatottság növekedésének lassulását mutatják, ami elsősorban a gyorsuló koronavírus járvány negatív hatása. Ezek a hírek alapvetően erősítették az aranyat, bár a szakértők szerint a nemesfém egyértelműen túlvetté vált az elmúlt hetekben és legalább 150-200 dollárral lehet az egyensúlyi ára felett.
- **Nem tett jót a tegnapi vártnál gyengébb ADP munkanélküliségi adat a dollárnak**, 1,19 fölé is emelkedett az EUR/USD kurzus. Ezzel továbbra is él a feszített emelkedő trend, amiben a túlvettséget jelző indikátorok alapján már érik egy korrekció. Amennyiben azonban a holnap esedékes átfogó amerikai munkaerőpiaci adat is hasonlóan gyenge lesz, ez még várthat magára. Ma reggel 1,188-on tartózkodik az árfolyam.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 6.	8:00	UK	BoE kamatdöntés	aug.	0.1%	0.1%	0.1%
aug. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	jún.	-29.3%	-18.5%	-11.3%
aug. 6.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	jún.	-27.63%	-12.8%	-12.2%
aug. 6.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	1434	1400	
aug. 6.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	17018	16900	
aug. 6.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	aug.	44.3		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Oldalazásba váltott az EUR/HUF kurzus a 200 napos mozgóátlag felett, ma reggel 345,3 forinton tartózkodik az árfolyam. Újabb érdemi impulzus hiányában úgy tűnik, maradhat a visszafogottabb nyári kereskedés a forintpiacon.

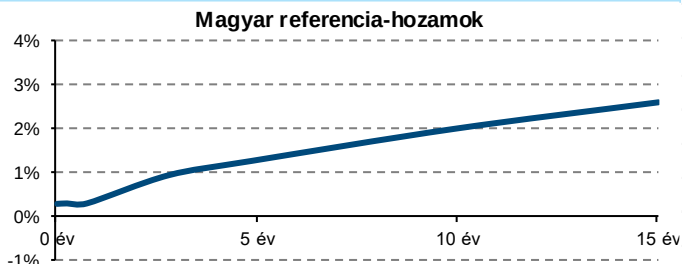


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	35 103,39	2,02%	EURUSD	1,1883	0,17%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 327,77	0,64%	USDJPY	105,46	-0,13%	O/N	0,65	-0,47	0,09	-0,70	0,05
Nikkei225	22 418,15	-0,43%	EURHUF	345,31	0,19%	1 hónap	0,60	-0,52	0,15	-0,62	0,06
DAX	12 660,25	0,47%	USDHUF	290,60	0,03%	3 hónap	0,60	-0,47	0,25	-0,56	0,08
Shanghai	3 380,58	0,09%	CHFHUF	320,11	0,10%	6 hónap	0,60	-0,42	0,31	-0,65	0,15
			EURPLN	4,4035	-0,01%	12 hónap	0,60	-0,34	0,45	-0,54	0,30
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,55	4,1bp	cseh	0,86	-0,6bp	Kukorica	164,50	Arany	2051,50		
német	-0,51	4,7bp	lengyel	1,29	3,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,97	2,5bp	magyar	2,00	-7,0bp	Búza (€/t, Euronext)	179,75	Ezüst(\$/uncia)	27,69		
spanyol	0,31	2,7bp	román	3,86	-9,9bp	Brent kőolaj	45,42	Réz	6494,50		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					(\$/hordó)						
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.08.05	változás
3 h.	0,30%	0bp
6 h.	0,31%	0bp
12 h.	0,31%	0bp
3 év	0,95%	-2bp
5 év	1,27%	-1bp
10 év	2,00%	-7bp
15 év	2,60%	-4bp



„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.”