

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 7.

- Továbbra sincs megegyezés az újabb fiskális stimulusról az USA-ban
- Kissé jobban alakult a német ipari termelés a vártnál júniusban
- 697 millió euró volt a hazai áruforgalmi többlet júniusban a KSH szerint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH előzetes adatai alapján a **külkereskedelmi mérlegen** 697 millió eurós többlet keletkezett júniusban. Az export euróban számított értéke 3,1, az importé 5,7%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

Piaci áttekintés

- A tegnapi kötvényszerződéseken az ÁKK összesen 87 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam a 3, az 5 és 15 éves papír esetében rendre 0,94%, 1,29% és 2,63% lett.
- Kissé emelkedtek a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán. A hároméves hozam 0,96%-on, az ötéves 1,29%-on, míg a tízéves referenciahozam 2,02%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Aláírta tegnap azon elnöki rendeleteket Donald Trump, amelyekkel Kína technológiai dominanciáját igyekezik az USA korlátozni. Azt már korábban tudni lehetett, hogy a TikTok a mostani formájában nem maradhat az USA-ban. Emellett azonban a Tencent üzenetküldési, fizetési és közösségi mobilalkalmazását, a WeChat-et is feketelistára tette az USA, amellyel 45 nap múlva már nem üzemeltethetnek amerikaiak. A lépés ezzel egy újabb komoly eskaláció az USA és Kína közti nagyhatalmi adok-kapokban, amit Kína minden bizonnyal nem fog szó nélkül hagyni.

Tegnap sem sikerült közelíteni az álláspontokat az újabb fiskális stimulusról az USA-ban, ezzel elakadni látszanak a tárgyalások a Fehér Ház és a demokraták között. Már az is kérdéses, hogy ma egyáltalán asztalhoz ülnek-e a felek.

Augusztus 16-tól Donald Trump visszaállítja a 10%-os importvámot a Kanadából importált alumíniumra, miután több amerikai acélgyártó panaszkodott a nagy mennyiségben beáramló olcsóbb importra. Kanada válaszlépést ígér.

1,2 millióval nőtt az első ízben munkanélküli segélyért folyamodók száma az USA-ban, ami kedvezőbb lett, mint az 1,4 milliós konszenzus. A folyamatban lévő segélykérelmek száma 16,1 millióra esett a korábbi 17 millióról.

A **német ipari termelés** 8,9%-kal nőtt havi szinten júniusban, ami valamivel jobbnak bizonyult a vártnál. Éves szinten az ipar teljesítménye 11,7%-kal esett vissza a májusi 19,3%-os zuhanás után.

A **kínai export** 7,2%-kal emelkedett éves szinten júliusban, ami felülmúlta a várakozásokat. Az import viszont 1,4%-kal csökkent a várt 0,9%-os emelkedéssel szemben. Az erős export elsősorban a partner országok gazdasági talpra állásának volt köszönhető.

Nemzetközi piacok

- Újabb emelkedéssel zárták a **vezető amerikai részvényindexek** a tegnapi kereskedést. A Dow 0,7%-kal, az S&P500 0,6%-kal, a Nasdaq 1%-kal került feljebb.
- Gyenge napot láthattunk tegnap **Európában**, ahol a DAX index 0,5%-ot, A CAC 40 index 1%-ot, a FTSE 100 index pedig 1,3%-ot csökkent.
- **Eséssel zárják a hetet a tőzsdék Ázsiában.** A záráshoz közeledve a japán Nikkei 225 index 0,6%-kal, a kínai Shanghai Composite index 1,3%-kal, a Hang Seng index pedig 1,6%-kal csökken.
- A **WTI** 42 dollár körül mozgott a közeli, szeptemberi határidőre, vagyis alig változott az árfolyam a tegnapi naphoz képest. Az olaj legnagyobb heti emelkedésen van túl július eleje óta, mivel a gyenge dollár és a jelentős heti készletnövekedés lendületet adott. Most a piac az OPEC+ kínálatnövelését és a Covid-19 járvány hatásait elemzi elsősorban. Szaúd-Arábia csak minimális prémiummal árazta kőolaját az irányadó Dubai típusú olajhoz képest, ami mutatja, hogy egyelőre a piac nagyon bizonytalan állapotban van. Jó hír viszont, hogy Irak mintegy napi 400 ezer hordóval kisebb termelést irányzott elő augusztusban az OPEC+ megállapodásnak megfelelően. Kína nyersolaj kereslete júliusban 51,29 millió hordóra csökkent a júniusi 53,18 tonnáról, ami napi 12,13 millió hordót jelent. Ez a csökkenés főleg amiatt következett be, mert korábban már Kína nagy mennyiségben vásárolt kőolaját, hogy feltöltse stratégiai tartalékait.
- Az **arany** 2.062 dollárra kapaszkodott fel ma reggel, annak ellenére, hogy a dollár némileg erősödni tudott a piacokon. Az ezüst a 30 dollár körüli szinten áll jelenleg – a kevésbé értékes nemesfém is hatalmas áremelkedésen van túl. A Kína és az USA közti feszültség egyelőre nem csillapodik, az USA hatóságok szigorúbb beszámolási köteleességet kértek a kínai vállalatoktól, melyek az amerikai tőzsdéken forognak. A piac ma a havi átfogó munkapiaci jelentést fogja figyelni az Egyesült Államokból.
- **1,19 felett is járt tegnap az euró a dollárral szemben**, ma reggelre azonban 1,184-re süllyedt vissza az árfolyam.
- Az amerikai **határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak vegyes képet mutattak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 7.	5:14	CHN	Export (év/év)	júl.	0.5%	-0.6%	7.2%
aug. 7.	5:14	CHN	Import (év/év)	júl.	2.7%	0.9%	-1.4%
aug. 7.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	jún.	6.5	15	22.4
aug. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	jún.	-19.3%	-11.4%	-11.7%
aug. 7.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	jún.	7	11.3	15.6
aug. 7.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	jún.	8.9%	14.4%	14.9%
aug. 7.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	jún.	101.58	400	697
aug. 7.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	júl.	-1837		
aug. 7.	14:30	US	Átlagos órabérek	júl.	5%	4.2%	
aug. 7.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	júl.	4767	1176	
aug. 7.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	júl.	356	261	
aug. 7.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	júl.	4800	1480	
aug. 7.	14:30	US	Aktivitási ráta	júl.	61.5%	61.8%	
aug. 7.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	júl.	11.1%	10.6%	
aug. 7.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	júl.	18%		

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Gyengült tegnap a forint az euróval szemben, ezzel ma reggelre 346,7 forinton tartózkodik az árfolyam. Így ismét egy felpattanási kísérletnek lehetünk tanúi a 200 napos mozgóátlag közeléből, ami első körben a 348,5 forintnál lévő 20 napos mozgóátlagig tarthat.



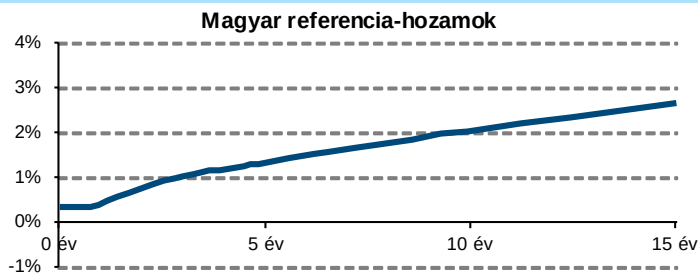
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	35.427,82	0,92%	EURUSD	1,1843	-0,29%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.349,16	0,64%	USDJPY	105,53	-0,02%	O/N	0,63	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	22.296,63	-0,54%	EURHUF	346,49	0,15%	1 hónap	0,60	-0,51	0,15	-0,63	0,06
DAX	12.591,68	-0,54%	USDHUF	292,56	0,44%	3 hónap	0,60	-0,47	0,24	-0,59	0,07
Shanghai	3.334,99	-1,52%	CHFHUF	320,97	0,21%	6 hónap	0,60	-0,42	0,30	-0,64	0,14
			EURPLN	4,4239	0,15%	12 hónap	0,60	-0,34	0,44	-0,53	0,29

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,54	-1,2bp	cseh	0,86	-0,6bp	Kukorica	164,75	Arany	2061,09
német	-0,51	4,7bp	lengyel	1,27	-2,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,97	2,5bp	magyar	2,02	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	179,50	Ezüst(\$/uncia)	28,50
spanyol	0,31	2,7bp	román	3,74	-12,2bp	Brent kőolaj	45,05	Réz	6478,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	8/6/2020	változás
3 h.	0,30%	0bp
6 h.	0,32%	1bp
12 h.	0,33%	2bp
3 év	0,96%	1bp
5 év	1,29%	2bp
10 év	2,02%	2bp
15 év	2,63%	3bp



„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.”