

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 11.

- **3,8%-ra ugrott a hazai infláció júliusban**
- **A vártnál kissé alacsonyabb lett a brit munkanélküliségi ráta**
- **Kissé erősödött tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Negatív meglepetést hoztak a júliusi inflációs adatok. A fogyasztói árak havi szinten 1,1%-kal nőttek, így az éves ráta 3,8%-ra nőtt a júniusi 2,9%-ról. A maginfláció is nőtt, 4,5%-ra éves szinten, míg az adószűrt maginfláció 4,1%-on állt. Az emelkedő infláció mögött a jövedéki adó emelés hatásai és az iparcikkek valamint a szolgáltatások vártat jóval meghaladó áremelkedése állt.

A tegnapi forintlikviditást nyújtó devizawap-tenderen a jegybank 12 hónapos futamidőn 29,36 milliárd forint összegben kötött ügyletet. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve a jegybanki devizawap-eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1786 milliárd forint maradt.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.
- **Enyhén emelkedtek a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán a hosszabb lejáratokon.** A hároméves hozam 0,97%-on, az ötéves 1,31%-on, míg a tízéves referenciahozam 2,05%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

3,9%-on stagnált a **brit munkanélküliségi ráta** júniusban, ami pozitív meglepetés a várt 4,2%-hoz képest. Ezzel gyakorlatilag alig emelkedett a munkanélküliségi ráta eddig a koronavírus alatt egyelőre.

Készen áll a Bank of England arra, hogy további eszközvásárlásokkal támogassa a brit gazdaságot, amennyiben a járványhelyzet ismét rosszabbra fordulna, nyilatkozta a Times-nak Dave Ramsden, monetáris tanácsstag.

Szigorít a beutazási szabályokon Görögország. Ezzel a Hollandiából, Belgiumból, Csehországból, Svédországból és Spanyolországból beutazó emberek csak negatív koronavírus-tesztel léphetnek be az országba.

7,9%-kal nőttek év/év alapon a kínai autóértékesítések júliusban, ami megnyugtató adat a júniusi 6,5%-os visszaesés után. Ezzel folytatódik a koronavírust követő felpattanás.

„Made in China” felirattal látná el a Hongkongból importált árukat az USA, miután az új, függetlenséget tovább korlátozó törvények miatt Trump megszüntette az állam speciális kereskedelmi státuszát. Hongkong kereskedelmére ez valószínűleg nem lesz érdemi hatással, mivel az USA-ba irányuló exportjuk túlnyomó többsége már egyébként is Kínából származik.

Nemzetközi piacok

- Vegyesen zárták a **vezető amerikai részvényindexek** a tegnapi kereskedést. A Dow 1,3%-kal emelkedett, az S&P500 0,3%-kal, míg a Nasdaq 0,4%-kal esett.
- Emelkedéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető európai részvényindexek**. A DAX 0,1%-kal, a CAC 40 0,4%-kal, az FTSE 100 0,3%-kal került feljebb.
- Jó hangulatban telt a mai **ázsiai kereskedés**. A Nikkei a hosszú hétvégéről visszatérve 1,9%-kal emelkedett, a Hang Seng 2,4%-kal, a Shanghai index 0,8%-kal.
- A **WTI** kismértékben emelkedni tudott, a szeptemberi határidős ár 42,3 dollárra nőtt. Az áremelkedés hátterében még mindig a szaúdi Aramco mondatai állnak, mely szerint az óriáscég továbbra is 75 milliárd dollár osztalékot szeretne fizetni és az ázsiai kereslet a járvány előtti szinten áll. Ezek a szavak optimizmussal töltötték el a piacot. Az olaj áremelkedésében a gyenge dollár is szerepet játszott, s a fiskális csomag tovább gyengítheti az amerikai devizát a világpiacokon.
- Az **arany** 2.008 dollár volt ma reggel, vagyis a korábbi korrekció folytatódott a piacon. A fundamentális kép, főleg a jelentős többletlikviditás ugyanakkor segítheti a további áremelkedést. A gyenge dollár is támogatja a nemesfém áremelkedését, mivel az arany árfolyama más devizában számolva olcsóbbá válik a dollár esésével. Az amerikai reálkamatok továbbra is negatívak, és a helyzet akár évekig is fennállhat. A mostani korrekciót követően ezért további áremelkedésre számítanak a befektetők.
- Folytatta tegnap a korrekciót az EUR/USD kurzus**, így ma reggel 1,174-en tartózkodik az árfolyam. Az út a további korrekció előtt még mindig nyitva áll.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
aug. 11.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	jún.	1%	-1.1%	-0.3%	
aug. 11.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	jún.	3.9%	4.2%	3.9%	
aug. 11.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	júl.	-28.1		94.4	
aug. 11.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	júl.	2.9%	3.1%	3.8%	
aug. 11.	11:00	GE	ZEW index	aug.	-80.9	-69.5		
aug. 11.	11:00	EMU	ZEW index	aug.	59.6			

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Erősödni tudott tegnap a forint az euróval szemben, ezzel ma reggelre már 344,8 forintot tartózkodik az EUR/HUF árfolyam. A 200 napos mozgóátlag 343,4 forintnál húzódik, így addig még van tér lefelé. A vártnál magasabb inflációs adatok akár pozitívan is hathatnak a forintra, hiszen az esetleges jegybanki kamatcsökkentésre vonatkozó spekulációknak elejét veheti.

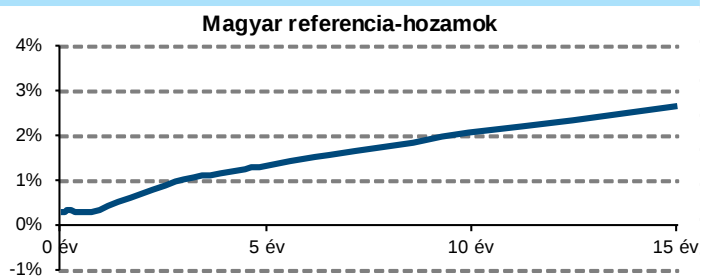


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	36,318.57	0.04%	EURUSD	1.1764	0.22%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3,360.47	0.27%	USDJPY	106.16	0.19%	O/N	0.60	-0.47	0.09	-0.71	0.05
Nikkei225	22,750.24	1.88%	EURHUF	344.79	0.05%	1 hónap	0.60	-0.52	0.16	-0.61	0.06
DAX	12,964.19	2.18%	USDHUF	293.09	-0.16%	3 hónap	0.60	-0.48	0.25	-0.58	0.07
Shanghai	3,340.29	-1.15%	CHFHUF	320.40	-0.08%	6 hónap	0.60	-0.42	0.31	-0.65	0.12
			EURPLN	4.4025	0.05%	12 hónap	0.60	-0.35	0.45	-0.53	0.29
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0.58	1.2bp	cseh	0.86	0.0bp	Kukorica		163.50	Arany		1987.26
német	-0.53	-1.7bp	lengyel	1.27	1.7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0.92	-0.8bp	magyar	2.05	3.0bp	Búza (€/t, Euronext)		177.50	Ezüst(\$/uncia)		28.01
spanyol	0.25	-2.2bp	román	3.93	19.4bp	Brent kőolaj		45.38	Réz		6396.50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	8/10/2020	változás
3 h.	0.30%	0bp
6 h.	0.33%	0bp
12 h.	0.31%	-2bp
3 év	0.97%	1bp
5 év	1.31%	1bp
10 év	2.05%	3bp
15 év	2.66%	2bp



„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.”