Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 13.

- **A várt felett alakult a júliusi infláció az USA-ban**
- **15,7%-kal csökkent itthon az építőipari termelés volumene júniusban**
- **Tovább oldalazik a forint a 200 napos mozgóátlag felett**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** adatai alapján júniusban az **építőipari termelés volumene** a nyers adatok szerint 15,7%-kal elmaradt az egy évvel korábbi szinttől. Mindkét építményfőcsoport termelése csökkent: az épületeké 14,2, az egyéb építményeké 17,5%-kal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése a májusihoz mérten 6,2%-kal emelkedett.

Piaci áttekintés

- Ma 3, 5 és 10 éves fix kamatozású kötvények aukcióját tartja az ÁKK. A felkínált mennyiség a három papírból rendre 20 Mrd, 30 Mrd és 20 Mrd forint lesz.
- **Tovább emelkedtek a referenciaszintek tegnap az állampapírok másodpiacán a hosszabb lejáratokon.** A hároméves hozam 1,05%-on, az ötéves 1,51%-on, míg a tízéves referenciahozam 2,24%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Jóval a várt felett alakult az amerikai infláció júliusban, miután év/év alapon 1%-kal nőttek a fogyasztói árak a várt 0,7%-kal és az előző havi 1,6%-kal szemben. **A maginflációs mutató ráadásul 1,6%-ra ugrott a korábbi 1,2%-ról a várt 1,1%-kal szemben.** A vártnál nagyobb árdrágulás főként a ruházati cikkek és használtautók árának gyorsabb visszapattanásával volt magyarázható, de az új autók és repülőjegyek ára is rég nem látott emelkedést mutatott.

Aggódnak a Fed jegybankárai a koronavírus körüli kockázatok miatt. Van, aki arra figyelmeztet, hogy több állam túl hamar nyit újra a szakértők tanácsait figyelmen kívül hagyva, míg van, aki már W-alakú recesszióról beszél szemben a sokak által várt V alakkal szemben. Eric Rosengren, a bostoni Fed elnöke kifejezetten kritikusan fogalmazott az USA koronavírusra adott válaszreakcióját illetően. Szerinte az USA nagyban saját hibájának köszönheti azt, hogy jóval gyengébb a mostani felpattanás, mint például Európában. Eközben Trump amellett kampányol, hogy minél előbb nyissák újra az iskolákat, amelyek közül többet pár nap után máris be kellett zárni a koronavírus terjedése miatt.

Átcsoportosításokat hajtott végre az USA bizonyos büntetővámokon belül, annak érdekében, hogy nagyobb nyomást helyezzen az EU-ra az Airbusnak szóló tiltott állami támogatások felfüggesztése miatt. Bizonyos brit és görög termékek büntetővámját eltörölte az Egyesült Államok, azonban ugyanekkora mértékben vetett ki addicionális vámokat francia és német termékekre. Ennek mértéke 25%.

Nemzetközi piacok

- Emelkedéssel zárták a tegnapi napot a **vezető amerikai részvényindexek**, az S&P500 kis híján új történelmi csúcson tudott zárni. Az index 1,4%-kal került feljebb, míg a Dow 1,1%-kal, a Nasdaq 2,1%-kal emelkedett.
- Ledolgozták a kezdeti mínuszokat tegnap a **vezető európai részvényindexek**. A DAX 0,9%-kal, az FTSE 100 2%-kal, a CAC 40 0,9%-kal került feljebb.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

- Vegyesen szerepeltek az **ázsiai részvényindexek** a mai napon. A Nikkei 1,8%-kal emelkedett, a Hang Seng és a Shanghai index 0,2%-kal csökkent.

- A **WTI** 42,7 dollárig kúszott feljebb, miután tegnap az EIA adat is megerősítette, hogy az USA nyersolaj készletei csökkentek az elmúlt héten. A 4,5 millió hordó csökkenés még meg is haladta az egy nappal korábbi API adatot. Az olaj így közel 5 havi csúcsra jutott, vagyis március közepe óta nem volt ilyen magas szinten a közeli határidős árfolyam. Az adatok szerint az USA benzinkereslete is folyamatosan nő és jelenleg eléri a napi 8,7 millió hordós szintet. A piac ezzel együtt továbbra is óvatos, mivel ellentmondásos adatok látnak napvilágot. Egyrészt a fejlődő piacok nagy része továbbra is küzd a koronavírus járvánnyal, ami visszahathat a keresletre. Másrészt a világgazdasági növekedés továbbra is törékeny szinten van. A szaúdi Aramco visszafogja beruházásait, az évi 25 milliárd dolláros költés bőven alatta van a korábbi évek szintjének.

- Az **arany** 1928 dollár volt ma reggel, vagyis a tegnapi jelentős korrekciót követően vissza tudott emelkedni a nemesfém ára 1900 dollár fölé. A befektetők szerint a fundamentális kép nem változott, de jelentős változékonyság lehet az arany árában, miután az USA 10 éves hozam is nagyon gyorsan változik. Ez most a legfontosabb indikátor, ami meghatározza az arany árának mozgását. A Goldman Sachs továbbra is 2000 dollár feletti aranyárat vár az év végéig. Az ázsiai részvények ma reggel emelkedtek, ami a mai napra inkább stagnálást vetít előre az árakban. A koronavírus járványt nem sikerült megállítani a világban, ami a következő hetekben a legfontosabb téma lehet a piacon.

- **Tovább folytatja 1,18 körüli konszolidációját az euró a dollárral szemben**. A múlt héten számos, a vártnál sokkal jobb adat érkezett Amerikából, ami a vírus lecsengésével és a jelentős állami mentőcsomagokkal karöltve javítják a gazdasági kilátásokat. Az amerikai és európai gazdasági kilátások változása az egyik legfontosabb tényező, ami mozgatja az árfolyamot.

- A főbb amerikai és európai **határidős piacok** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 13.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	júl.	0.9%	-0.1%	**-0.1%**
aug. 13.	14:30	US	Import árindex (hó/hó)	júl.	-3.8%	-3.1%	
aug. 13.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	1186	1100	
aug. 13.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	16107	15800	
aug. 13.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	aug.	44.9		

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Rövid forintpiaci helyzetkép:

Az EURHUF árfolyam továbbra is a 200 napos mozgó átlag felett tartózkodik. A mai nap sem Magyarországról sem az Eurózónából nem érkezik olyan gazdasági adat, ami érdemi változást hozhatna a trendben.

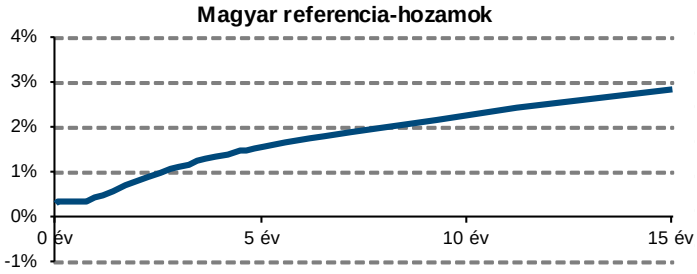
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	36.695,59	-0,24%	**EURUSD**	1,1830	0,39%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3.380,35	1,40%	**USDJPY**	106,71	-0,19%	**O/N**	0,58	-0,47	0,09	-0,71	0,05
Nikkei225	23.249,61	1,78%	**EURHUF**	344,98	-0,10%	**1 hónap**	0,60	-0,51	0,16	-0,63	0,06
DAX	13.058,63	0,86%	**USDHUF**	291,63	-0,48%	**3 hónap**	0,60	-0,49	0,25	-0,59	0,07
Shanghai	3.320,44	0,04%	**CHFHUF**	320,66	-0,20%	**6 hónap**	0,60	-0,43	0,34	-0,57	0,12
			EURPLN	4,4003	-0,09%	**12 hónap**	0,60	-0,35	0,46	-0,54	0,29

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,67	3,3bp	**cseh**	0,94	5,4bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	163,75	**Arany ($/uncia)**	1930,47
német	-0,45	3,1bp	**lengyel**	1,31	-2,4bp				
olasz	0,96	1,9bp	**magyar**	2,24	7,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	177,75	**Ezüst($/uncia)**	25,82
spanyol	0,30	2,3bp	**román**	4,02	1,7bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	45,27	**Réz ($/t, LME)**	6432,50

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	8/12/2020	változás
3 h.	0,30%	-1bp
6 h.	0,34%	1bp
12 h.	0,35%	2bp
3 év	1,05%	6bp
5 év	1,51%	13bp
10 év	2,24%	7bp
15 év	2,82%	8bp



„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."

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu