

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 24.

- **Kína és az USA hamarosan újra tárgyalóasztalhoz ülhet, hogy a kereskedelmi kapcsolatokról egyeztessen**
- **A GKI konjunktúraindexe visszaesést jelzett augusztusban Magyarországon**
- **Tovább gyengül reggel a forint, 351 felett jár az euró árfolyama**

Hazai hírek, makrogazdaság

A GKI konjunktúraindexe augusztusra némi csökkenést mutatott a júliusi adatokhoz képest. A fő index -19 pontra esett a júliusi -18,2 pontot követően. A lakossági hangulatot tükröző fogyasztói bizalmi index -29,6 pontra, az üzleti alindex -15,3 pontra csökkent. A fogyasztói bizalom esése sokkal markánsabb volt az üzleti bizalom csökkenésénél (előbbi 2,7 ponttal, utóbbi csupán 0,1 ponttal mérséklődött). Az értékek továbbra is messze járnak a koronavírus válság előtt látott adatoktól. Az üzleti bizalom esetében nulla körüli, a fogyasztói bizalom esetében -12 pont körüli értékek voltak láthatók az éve első egy-két hónapjában. A mélyponthoz képest az indexek a visszaesés felét-kétharmadát dolgozták le eddig, augusztusban azonban mérséklődés volt tapasztalható.

Piaci áttekintés

- Enyhe hozamemelkedést mért az ÁKK az állampapírok másodpiacán még a múlt szerdai napon. A hároméves, az ötéves és a tízéves hozam is 3 bázisponttal emelkedett. A hozamszintek rendre 1,10%-on, 1,56%-on és 2,26%-on álltak.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Pénteken érkeztek **a legfrissebb beszerzési menedzser indexek**, amelyek az amerikai gazdaság további javulásáról tettek tanúbizonyságot. A feldolgozóipari index 19 hónapos, a szolgáltató szektor indexe pedig 17 hónapos csúcsra emelkedett. A termelés mellett a megrendelések is mindkét szektor esetében tovább emelkedtek, a vállalatok pedig tovább növelik alkalmazottaik számát.

Angela Merkel és Emmanuel Macron is az összehangolt, európai járványügyi intézkedések fontosságára hívta fel a figyelmet annak érdekében, hogy a márciusi-áprilisi gazdasági lezárás és a tagországok bezárkózásához hasonló jelenséget elkerülhessük a járvány második hulláma kor.

Donald Trump újraválasztása esetére újabb kínai vámokat helyezett kilátásba, ez azonban nem hatott a piacokra, hiszen az üzenet eleve inkább a választóknak szólt, ráadásul jelenleg meglehetősen távol is áll az újraválasztástól az elnök. Ezzel szemben az amerikai és a kínai fél hamarosan ismét tárgyalóasztalhoz ül, hogy a kereskedelmi kapcsolatokról egyeztessen.

Li Ko-csiang kínai miniszterelnök szerint akár növekedhet is a kínai GDP idén, ha sikerül a tervezett 9 millió új munkahelyet létrehozni. A kínai jegybank elnöke ugyanakkor már óvatosabban fogalmazott, összetettnek és súlyosnak nevezve a jelenlegi helyzetet.

Már a japán vállalatok sem lelkesednek a jövő évi olimpiáért. Egy 13 ezer vállalat megkérdezésével készülő felmérés alapján a legtöbb válaszadó, 27,8% szerint törölni kéne a jövő évre átütemezett sporteseményt, 25,8% szerint újabb halasztásra lenne szükség, 18,4% szerint kevesebb nézővel, 5,3% szerint pedig nézők nélkül kéne megtartani a rendezvényt. A válaszadók mindössze 22,5%-a gondolta úgy, hogy jövőre, változtatások nélkül meg kéne tartani az olimpiát.

A Fitch tartotta Törökország BB- hitelbesorolását, ugyanakkor a kilátásokat negatívra rontotta a csökkenő devizatartalék és a jegybanki hitelességgel kapcsolatos aggályok miatt.

Ahogy várható volt, a fő kérdésekben **ismét eredménytelenül zárultak a brit-EU tárgyalások**. Ezt követően az EU részéről Michel Barnier, a tárgyalások fő tárgyalója valószínűtlennek nevezte, hogy határidőre sikerül megállapodniuk.

Nemzetközi piacok

- A múlt héten tovább folytatódott a technológiai szektor felülteljesítése **a tengerentúli részvénytőzsiacokon**. Míg a Dow Jones Industrial Average változatlan maradt, az S&P 500 index pedig csupán 0,7%-ot emelkedett, addig a Nasdaq 100 3,5%-os növekedést könyvelhetett el.
- Az európai tőzsdeindexek közül** az FTSE100 0,2%-ot, a CAC40 0,3%-ot, a DAX index 0,5%-ot csökkent a pénteki kereskedésben.
- Emelkedéssel kezdték a hetet **az ázsiai részvénytőzsiacok**. A Nikkei 0,2%-ot, a Shanghai index 0,3%-ot, a Hang Seng pedig 1,4%-ot emelkedett.
- A WTI olaj hordónkénti ára** 42,2 dollár volt ma reggel annak ellenére, hogy két hurrikán is veszélyezteti a Mexikói-Öböl térségét. A Marco és a Laura egyidőben fenyegeti a térség olajtermelését és finomítását, a tengeri fúrótoronyok felét már le is zárták az amerikai vállalatok. A Baker Hughes által figyelt amerikai fúróberendezés szám nagyobb mértékben ugrott meg: a 183 berendezés, mely az USA-ban működik, és kizárólag olajtermelésre használják, 11-gyel több, mint az előző heti érték. A múlt heti 172 darabos érték volt egyébként a mutató két évtizedes mélypontja, amióta az amerikai olajszolgáltató vállalat követi ezt a tevékenységet. A mélypontról most nagyot ugrott a fúróberendezés szám, ami mutatja, hogy az aktivitás nőhet az amerikai palaolaj termelők körében.
- Az arany** 1.932 dollárra esett ma reggel, miután múlt pénteken ismét korrigált az árfolyam. A befektetők szerint az erős dollár a fő oka a gyengeségnek, ráadásul rekordmennyiségben vettek fel a befektetők rövid pozíciókat a dollárban, ami további hirtelen áremelkedést generálhat. Az arany is messze került a korábbi fontos szintnek tekintett 2000 dollártól, ami elbizonytalanította a befektetőket. A jegybankok továbbra is vevői a nemesfémnek: a hírek szerint a török jegybank az idei teljes török aranytermelést megvásárolta, mivel a legjobb tartalékképző eszköznek ezt találta a jegybank. Rövidtávon a kamatok alakulása, a kínai-amerikai politikai helyzet és a dollár fogja meghatározni az arany kereskedés irányát a piacokon.
- Az EURUSD-ben** szerdai kitörés hamisnak bizonyult, az árfolyam visszaesett az 1.18 körüli szintekre. A korrekció nem nagy meglepetés, hiszen ismét túlvetté vált az árfolyam. Az esés azonban tovább folytatódott pénteken, miután megérkeztek az augusztusi PMI mutatók. Az indikátorok Amerikában javulást Európában pedig romlást mutattak, ami negatív hatással bír a devizapárra.
- 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. 24.	14:30	US	Chicagói Fed index	júl.	4.11	3.695	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Nagyjából a vártnál magasabb inflációs adatközlés, azaz augusztus közepe óta indult emelkedésnek az **EURHUF** devizapár. A múlt hét második felében az euró a 349 körül található 50 napos mozgó átlag fölé emelkedett, így nem meglepő, hogy egyelőre további forintgyengülést látunk.

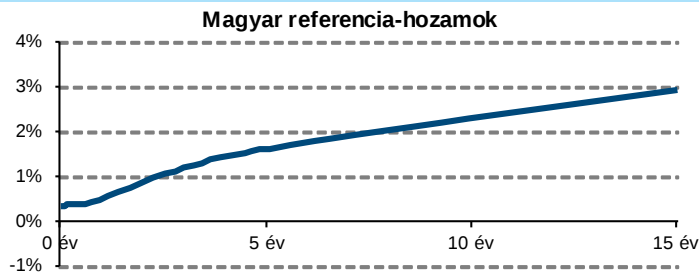


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	36.043,56	-0,38%	EURUSD	1,1799	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.397,16	0,34%	USDJPY	105,87	0,07%	O/N	0,60	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	22.980,68	0,26%	EURHUF	351,02	0,04%	1 hónap	0,60	-0,52	0,18	-0,80	0,05
DAX	12.764,80	-0,51%	USDHUF	297,50	0,00%	3 hónap	0,61	-0,49	0,25	-0,64	0,07
Shanghai	3.388,88	0,24%	CHFHUF	326,25	-0,07%	6 hónap	0,62	-0,44	0,31	-0,57	0,12
			EURPLN	4,4148	0,00%	12 hónap	0,62	-0,38	0,44	-0,57	0,26
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,63	-2,3bp	cseh	0,95	0,3bp	Kukorica	167,00	Arany	1934,22		
német	-0,50	-2,4bp	lengyel	1,32	-2,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,91	0,1bp	magyar	2,26	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	183,75	Ezüst(\$/uncia)	26,50		
spanyol	0,29	0,0bp	román	4,17	-4,3bp	Brent kőolaj	44,34	Réz	6490,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	8/21/2020	változás
3 h.	0,30%	0bp
6 h.	0,34%	0bp
12 h.	0,38%	0bp
3 év	1,10%	3bp
5 év	1,56%	3bp
10 év	2,26%	3bp
15 év	2,90%	5bp



„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.”