

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. augusztus 27.

- Ma délután beszél Jerome Powell, Fed elnök az újraértelmezett monetáris keretrendszeréről
- A kínai iparvállalatok profittömege júliusban 19,6%-kal haladta meg tavaly ilyenkor értékét
- Tovább gyengült a forint, a 356-os szintet nyaldossa az EURHUF árfolyam

Hazai hírek, makrogazdaság

Nagyon megugrott az új koronavírus fertőzések száma Magyarországon az elmúlt két napban. Kedden 73, szerdán 91 főnél mutatták ki a fertőzést, az aktív fertőzöttek száma ezzel ezer fölé került. Az aktív szám utoljára június elején, az új fertőzöttek áprilisban volt ennyire magas. Friss hír, hogy Gulyás Gergely, Miniszterelnökséget vezető miniszter is hatósági házi karanténba került, mert fertőzött egyénnel érintkezhetett, bár magánál a miniszternél a teszt negatív volt. A kormány holnap lehetséges szigorító intézkedésekről tárgyal.

Piaci áttekintés

- Csökkentek a hozamok az ÁKK adatai szerint az állampapírok másodpiacán, az MNB kötvénvásárlásainak bejelentését követően. A hároméves hozam 2 bázisponttal 1,12%-ra, az ötéves 4 bázisponttal 1,58%-ra, a tízéves hozam pedig 9 bázisponttal, 2,22%-ra mérséklődött.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A mai napon 15:10-kor kezdi meg beszédét Jerome Powell, Fed elnök a virtuális Jackson Hole-i konferencián. Beszédében a Fed újraértelmezett monetáris keretrendszeréről fog beszélni, ami akár komolyabb piacmozgató hatással is lehet.

8%-ot emelkedett tegnap a Facebook árfolyama, azt követően, hogy a cég bejelentette, hogy az Instagram után a Facebook alkalmazáson is elérhető lesz az online vásárlást lehetővé tevő, „shop” funkció. Az elemzők egyöntetűen pozitívan fogadták a hírt.

Lemondott Kevin Mayer, a TikTok májusban kinevezett vezérigazgatója a tegnapi napon, azt követően, hogy nem sikerült véghezvinni azt a küldetését, hogy kisimítsa az USA és Kína közti nézeteltéréseket a közösségi médiaalkalmazással kapcsolatban. Az továbbra is kérdés, hogy mi lesz az alkalmazás sorsa az USA-ban.

Németország két gazdasági program kiterjesztése mellett döntött. Egyrészt 2021 végéig meghosszabbítják munkavállalókat támogató „kurzarbeit” programot. A program nagyban hozzájárult ahhoz, hogy a munkáltatók a dolgozók elküldése helyett a munkaórák levágásával csökkentsék költségüket. A német állam pedig az angol kormányhoz hasonlóan fedezte az érintett dolgozók bérének egy részét. A másik intézkedés a csődbejelentések moratóriumának meghosszabbítása 2020 végéig. A kiterjesztéssel több időt kapnak a vállalatok, hogy maguk után hagyják a koronavírus okozta gazdasági sokkot.

Angliában, Németországban és Olaszországban továbbra is csak lassan kúszik felfelé az új fertőzöttek száma. Franciaországban és Spanyolországban azonban masszív emelkedés látható, a következő hetekben e két országban megdőlhethetnek az áprilisi rekordok.

A kínai iparvállalatok profittömege júliusban 19,6%-kal haladta meg a tavaly ilyenkor értékét. Ez határozott bővülést jelent a júniusi 11,5%-os növekedéshez képest, azonban az év első hét hónapjában ezzel együtt is 8,1%-kal marad el a vállalatok nyeresége a tavalyitól. A júliusi erőteljes emelkedés oka a javuló export környezet és a termelői árak csökkenése volt.

Nemzetközi piacok

- Ismét a technológiai szektor vezetésével emelkedtek tegnap **az amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 1,7%-kal, az S&P500 1%-kal, a Dow 0,3%-kal került feljebb.
- Szurdán tovább emelkedtek az európai tőzsdék**. A DAX Index 1% pluszban zárt, a CAC 40 és a FTSE 100 indexek pedig 0,8%-os és 0,1%-os nyereséget könyvelhettek maguknak.
- Bizonytalanság és vegyes kép jellemezte ma **az ázsiai kereskedést**. A Nikkei 0,5%-ot, a Hang Seng 0,8%-ot csökkent, míg a Shanghai index 0,6%-ot emelkedett.
- A WTI 43,4 dollárig emelkedett, miután a Laura hurrikán a becslések szerint a legnagyobb, 5-ös értékre erősödött**. Jelenleg is a Mexikói-öböl termelésének 80% és mintegy napi 3 millió hordó finomítói kapacitás állt le, miközben szakértők szerint a várt kár elérheti a 25 milliárd dollárt, melynek tetemes része érinti az olajszektort is. A Laura fennakadásokat okoz az olajszállítmányozásban és az Egyesült Államok benzinellátásában is, s minden idők legnagyobb áradását okozhatja Louisianában. Jelenleg 64 tankerhajó várja a vihar végét, hogy ismét behajózhasson a területre. A hurrikán mellett a csökkenő olajkészletek is segítették az emelkedést: az EIA adata szerint 4,5 millió hordóval csökkent az USA nyersolaj készlete a múlt héten, de így is mintegy 15%-kal magasabbak a készletek az ilyenkor szokásos értéknél.
- Az arany 1.937 dollár volt ma reggel, tehát lényegében a tegnapi árszint körül stagnál a kurszus**. A piac ma Jerome Powell beszédére figyel Jackson Hole-ban. A FED elnöke beszél az amerikai jegybank elképzeléseiről, illetve, hogy milyen mértékben kívánja a jegybank szabályozni az USA dollár kínálatát. Érdekesség, hogy a világ nagy aranybányász cégei rendre jelentik be, hogy bővítik kapacitásukat, mivel a mostani árszint kedvező. Warren Buffett egyik legnagyobb közelmúltbeli befektetése, a Barrick Gold is hasonló lépésekre készül. Korábban Warren Buffett elzárkózott a szektortól, de úgy tűnik az arany szárnyalása a milliárdost is befektetési politikájának átgondolására készítette.
- Érdemi bejelentések és gazdasági adatok nélkül **tovább folytatta konszolidációját az EURUSD árfolyam az 1.18-as szintek körül**. A piaci szereplők feltehetően az amerikai jegybank elnök beszédét várják, ami magyar idő szerint 15:10-kor fog kezdődni. Powell a monetáris politika keretrendszerének felülvizsgálatáról fog beszélni, és sokan arra számítanak, hogy az inflációs célt egy időszak átlagaként értelmezik újra.
- Vegyes képet mutattak ma reggel a **határidős indexek**.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
aug. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	júl.	11.5%		19.6%	
aug. 27.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	júl.	-31.1%		-31.1%	
aug. 27.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q2	-32.9%	-32.5%		
aug. 27.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	1106	1000		
aug. 27.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	14844	14400		
aug. 27.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	aug.	43.5			
aug. 27.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	júl.	12.7%	10.75%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tovább emelkedik az euró forinttal szemben, tegnap 356 fölött is kereskedett a devizapár. Technikai szemmel nézve fontos ellenállás nem található a közelben, így egyelőre folytatódhat az emelkedő trend.



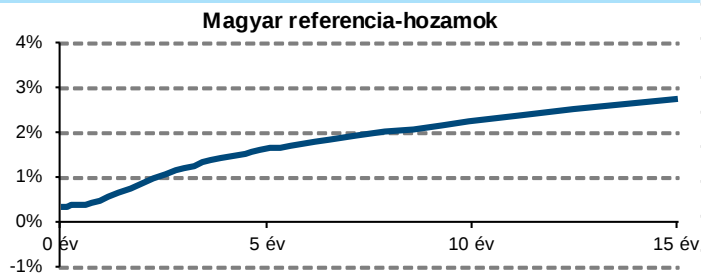
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	35,807.12	-0.30%	EURUSD	1.1838	0.07%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3,478.73	1.02%	USDJPY	106.01	0.02%	O/N	0.59	-0.47	0.08	-0.71	0.05
Nikkei225	23,208.86	-0.35%	EURHUF	356.16	0.11%	1 hónap	0.60	-0.52	0.17	-0.68	0.05
DAX	13,173.55	-0.13%	USDHUF	300.86	0.05%	3 hónap	0.61	-0.48	0.25	-0.67	0.07
Shanghai	3,350.11	0.61%	CHFHUF	331.73	0.20%	6 hónap	0.63	-0.44	0.31	-0.65	0.12
			EURPLN	4.4080	-0.12%	12 hónap	0.64	-0.37	0.44	-0.57	0.24

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0.69	0.5bp	cseh	0.99	0.7bp	Kukorica	167.50	Arany	1945.22
német	-0.42	1.6bp	lengyel	1.33	-0.7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1.02	-0.9bp	magyar	2.22	-9.0bp	Búza (€/t, Euronext)	184.00	Ezüst(\$/uncia)	27.37
spanyol	0.37	-0.6bp	román	3.97	1.5bp	Brent kőolaj	45.80	Réz	6594.00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	8/26/2020	változás
3 h.	0.31%	0bp
6 h.	0.34%	0bp
12 h.	0.40%	2bp
3 év	1.12%	-2bp
5 év	1.58%	-4bp
10 év	2.22%	-9bp
15 év	2.73%	-18bp



„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.”