

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 1.

- Az előzetesen közölttel összhangban, 13,6%-kal esett a hazai gazdaság éves szinten a második negyedévben a KSH közlése szerint
- Javult a kínai feldolgozóipar teljesítménye augusztusban
- Kissé gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggel közzétette a **második negyedéves GDP részletes bontását**. A gazdaság az előzetesen közöltnek megfelelően negyedéves szinten 14,5%-kal, éves összehasonlításban pedig 13,6%-kal esett az időszakban. Termelői oldalról az ipar 20,1%-ot, az építőipar 13,2%-ot, a szolgáltatások pedig 12,2%-ot zuhantak éves szinten. Felhasználói oldalon a háztartások végső fogyasztása 8,6%-kal csökkent, míg a beruházások 13,5%-kal estek. Az export 24%-os esését az import 15,8%-os csökkenése kísérte.

Az MNB a tegnapi forintlikviditást nyújtó devizaswap-tenderen 6 és 12 hónapos futamidőn egyaránt 26,9-26,9 milliárd forint összegben kötött ügyletet. A hétfői tenderek eredményét figyelembe véve a jegybanki devizaswap-eszközön keresztül biztosított bankrendszeri többletlikviditás 1787 milliárd forinton maradt.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz.
- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozás következett be tegnap az állampapírok másodpiacán. A hároméves hozam 1,12%-on, az ötéves 1,59%-on, a tízéves hozam pedig 2,30%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A kiszivárgott hírek szerint a német kormány javíthatja az idei évre vonatkozó GDP előrejelzését. A korábbi, áprilisi előrejelzés 6,3%-os GDP visszaeséssel számolt, majd ezt követően jövőre 5,2%-os GDP felpattanást várt. A német gazdasági miniszter ma 11 órakor mutatja be új, növekedési előrejelzését, mely várhatóan 6,3%-nál kisebb visszaesést fog tartalmazni. A javuló kilátás oka, hogy a járvány első hullámát kontrol alatt tudták tartani, így annak gazdasági kárai a korábban vártnál alacsonyabbak.

Az EKB igazgatósági tagja, Isabel Schnabel szerint jelenleg nincs ok a monetáris kondíciók megváltoztatására és újabb élénkítő lépésekre, mivel a beérkező makroadatokat megfelelnek a jegybank előre jelzéseinek.

A vártnál enyhén alacsonyabb lett az **előzetes augusztusi német harmonizált inflációs mutató**, +0,1% helyett -0,1% lett az adat.

A spanyol pénzügyminiszter nyilatkozata alapján kezd magára találni a spanyol gazdaság. Ugyanis míg a második negyedévben negyedév/negyedév alapon 18,5%-ot zuhant a GDP, addig a harmadik negyedévben 10% fölötti növekedést látnak. Spanyolország volt az egyike a leginkább érintett országoknak a járvány és annak negatív gazdasági hatásait illetően.

A ma reggel érkezett kínai Caixin gyártóipari PMI index arról tett tanúbizonyságot, hogy a kínai gyártóipar teljesítménye tovább folytatta javulását augusztusban. Az index a júliusi 52,8 pontos értékéről 53,1-re emelkedett.

Nemzetközi piacok

- **Vegyesen zártak tegnap a vezető amerikai részvényindexek.** A Dow 0,8%-kal, az S&P500 0,2%-kal esett, míg a Nasdaq 0,7%-kal került feljebb.
- **Európában** az FTSE100 0,6%-ot, a DAX 0,7%-ot, a CAC40 pedig 1,1%-ot csökkent.
- **Ázsiában** a Nikkei 225 Index, a Shanghai Composite, és a Hang Seng Index is kevesebb, mint 0,1%-kal emelkedik.
- A **WTI** 43,1 dollár volt ma reggel, ami némi erősödést jelent a tegnap napközi árhoz képest, mivel a dollár gyengült. A befektetők most elsősorban az amerikai készletadatokra figyelnek, ami a becslések szerint 2 millió hordóval csökkent az elmúlt héten. A járvány hatása érezhető a keresleten, ami az elmúlt hetekben megtorpant, miközben a kínálat nőtt az OPEC-nek köszönhetően. Ez inkább az árak csökkenését vetíti előre a következő hetek során. Az USA-ban a fertőzöttek száma átlépte a 6 millió főt, de máshol is a világban tombol a koronavírus járvány, ami megtörheti az olajkereslet növekedését.
- Az **arany** 1.985 dollárig tudott emelkedni, miután tegnap este gyengült a dollár a főbb devizákkal szemben. Érdekeség, hogy az arany ETF-ekben történő beáramlás lassult augusztusban: ebben a hónapban ezek az alapok nettó 1 millió uncia aranyat vásároltak, míg a január-júliusi átlag 3,57 millió uncia volt. A legnagyobb ETF, az SPDR Gold esetében például augusztus első hetében csak három nap volt, amikor nettó pozitív beáramlást tapasztaltak az alap kezelői. A makrogazdasági környezet továbbra is kedvező az arany számára, mivel a FED tartósan alacsonyan kívánja hagyni a kamatokat. A múlt heti virtuális Jackson hole-i beszéd megerősítette ezt a politikát.
- **Az euró tovább folytatja emelkedését a dollárral szemben.** A momentum lassan túlvetté válik, ugyanakkor elképzelhető, hogy ismét egy május vagy július végéhez hasonló emelkedés követi az augusztusi konszolidációt.
- A **főbb határidős indexek** a pozitív tartományban voltak ma reggel, egyedül az FTSE volt mínuszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 1.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	júl.	2.8%	3%	2.9%	
szept. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	45.2		47.2	
szept. 1.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	52.8	52.5	53.1	
szept. 1.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	jún.	696.77		655	
szept. 1.	9:00	HU	GDP (év/év, nyers) - végleges	Q2	-13.6%	-13.6%	-13.6%	
szept. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	53	53		
szept. 1.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	aug.	6.4%	6.4%		
szept. 1.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	aug.	-18	-2		
szept. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	51.7	51.7		
szept. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	55.3	55.3		
szept. 1.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	0.4%	0.2%		
szept. 1.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	júl.	7.8%	8%		
szept. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	aug.	53.6	53.6		
szept. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	aug.	54.2	54.8		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Gyengült tegnap a forint az euróval szemben.

Összességében a nyitó 354-ről zárásra 355,4-re emelkedett az EURHUF devizapár. A régiós devizák is gyengültek valamelyest, annak ellenére, hogy a dollár is gyengült. Egyelőre maradhat az oldalazó kereskedés, a piac a nemzetközi hírekre, illetve a hét második felében esedékes makroadatokra figyelhet leginkább.



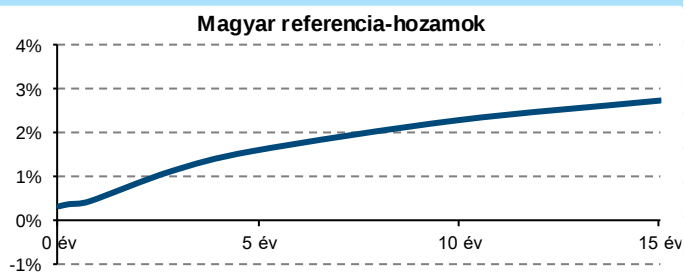
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	35 018,45	0,48%	EURUSD	1,1974	0,32%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 500,31	-0,22%	USDJPY	105,68	-0,22%	O/N	0,22	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 138,07	-0,01%	EURHUF	354,85	-0,15%	1 hónap	0,60	-0,52	0,16	-0,62	0,05
DAX	12 945,38	-0,67%	USDHUF	296,33	-0,49%	3 hónap	0,62	-0,48	0,24	-0,62	0,06
Shanghai	3 407,20	0,34%	CHFHUF	328,84	-0,20%	6 hónap	0,63	-0,45	0,31	-0,60	0,12
			EURPLN	4,3919	-0,13%	12 hónap	0,65	-0,38	0,45	-0,59	0,24

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,70	-1,6bp	cseh	1,05	-1,3bp	Kukorica	167,00	Arany	1987,76
német	-0,40	1,2bp	lengyel	1,39	-3,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	1,09	4,9bp	magyar	2,30	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	185,50	Ezüst(\$/uncia)	28,69
spanyol	0,41	3,0bp	román	3,97	0,3bp	Brent kőolaj	45,82	Réz	6667,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.08.31	változás
3 h.	0,31%	0bp
6 h.	0,36%	1bp
12 h.	0,42%	2bp
3 év	1,12%	-1bp
5 év	1,59%	-1bp
10 év	2,30%	1bp
15 év	2,76%	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.”