

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 3.

- 0,4%-kal nőtt júliusban éves szinten a hazai kiskereskedelmi forgalom
- Elmaradtak a várttól az augusztusi ADP foglalkoztatottsági adatok az USA-ban
- Tovább gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggeli közleménye alapján a kiskereskedelmi forgalom volumene júliusban a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 0,4%-kal haladta meg az előző év azonos időszakát. Az adat kisebb felpattanást mutatott az általunk és a piac által vártnál. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 3,3, a nemélelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 0,4%-kal nőtt, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 7%-kal csökkent az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású, hosszú kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség a három papírból összesen 75 Mrd forint lesz.
- Továbbra sincs jelentős elmozdulás a hozamokban az állampapírok másodpiacán. A hároméves hozam 1,12%-on, az ötéves 1,58%-on, a tízéves hozam pedig 2,31%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A körzetek többségében nőtt a gazdasági aktivitás az USA-ban augusztusban a Fed tegnap megjelent Bézs könyve szerint. Ugyanakkor ennek mértéke szerény volt általánosságban, és a mostani állapotok érdemben elmaradnak még a koronavírus előtti szintektől. Az autóeladások és a kiskereskedelmi forgalom relatíve jól alakult. A lakáspiaci folyamatok a Bézs könyv alapján is kiemelten pozitívak, de a kereskedelmi célú ingatlanpiac továbbra is visszaesésben van. A feldolgozóiparban több esetben már növekedtek a bérek, de a szolgáltatóiparban több körzetben véglegesen elbocsátották az átmenetileg felfüggesztett embereket. A volatilitás így a munkaerőpiacon továbbra is nagy.

428 ezerrel nőtt a magánszektorban foglalkoztatottak száma az USA-ban augusztusban az ADP adatai szerint, ami elmaradt az 1 milliós várakozástól. Az előző havi értéket 167 ezerről 212 ezerre felfelé korrigálták. Az új munkahelyek 90%-a a szolgáltató-szektorban jött létre a korábbi lezárások további feloldása folyamán.

Jens Weidmann a Bundesbank elnöke arról nyilatkozott, hogy amint a gazdaság magához tért az EKB-nak meg kell szüntetnie a mostani rendkívül laza monetáris környezetet, azon belül is elsősorban az eszközvásárlási programot. Szerinte a mostani jegybanki eszközöknek egyértelműen a válságkezeléshez kell kapcsolódniuk. Weidmann mindig is a héjákat erősítette az EKB-n belül, vagyis a szigorúbb monetáris politika híve, így mostani nyilatkozat sem váratlan tőle, ugyanakkor jól mutatja, hogy az EKB egyre megosztottabb, hiszen Philip Lane vezető közgazdász a napokban a további monetáris lazítás lehetőségét vetette fel.

A Brexit tárgyalások EU-s vezetője Michel Barnier ismét pesszimistán nyilatkozott a tárgyalások állapotáról. Olyan mértékben nem történtek előre lépések, hogy az erre a hétre tervezett informális egyeztetés megtartására sem lát esélyt. Továbbra is a halászlé jogok kérdése az egyik fő vitás pont.

A júliusi 54,1-es értékről minimális mértékben 54 pontra csökkent a kínai Caixin szolgáltatóipari PMI index augusztusban.

Japánban az előző hat hónapnak megfelelően tovább csökkent a szolgáltatóipar aktivitása. A szolgáltató-szektori PMI index a júliusi 45,4 pontról 45 pontra csökkent augusztusban.

Nemzetközi piacok

- Az **USA-ban** tegnap a Dow 1,6%-kal, az S&P500 1,5%-kal, a Nasdaq 1%-kal került feljebb.
- Szárguldtak tegnap az **európai részvénytőzsdék**. A FTSE100 1,4%-ot, a CAC40 1,9%-ot, a DAX 2,1%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedést láthatunk az **ázsiai tőzsdéken**. Míg a japán Nikkei 225 Index 1%-ot emelkedik, addig a kínai benchmark CSI 300 Index 0,4%-ot, a hongkongi Hang Seng Index pedig 0,6%-ot csökken.
- A **WTI** 41,4 dollárig esett a ma reggeli kereskedésben, miután komoly dollárerősödés következett be, és a piac is aggódik a növekvő koronavírus fertőzésszám miatt. Tegnap jelent meg az EIA jelentése, mely 9 millió hordó készletcsökkentést mutatott az Egyesült Államokban, ami elsősorban a Laura hurrikán hatása, így nem okozott jelentős meglepetést. A piaci szereplők szerint az olaj túl hosszú ideje van a mostani kereskedési sávban, ami több befektetőt arra késztetett, hogy lezárja a meglévő pozícióját. Irak ígéretet tett arra, hogy két hónapon belül teljesíti az OPEC felé tett ígéretét, és csökkenti a termelését. Ehhez több időre van szükség az arab országoknak a kormány szerint, ezért kérik a halasztást.
- Az erősödő amerikai deviza az arany jegyzését is a mélybe taszította.** A mostani árszint egyelőre támaszként szolgál a nemesfémnek, de a további dollár erősödés tesztelheti a mostani ár padlót. A befektetők emellett elkezdtek a kockázatosabb eszközöket, elsősorban a részvényeket vásárolni, mely szintén hozzájárult az arany gyengüléséhez. A hírek szerint az USA-ban már november 1-ére kész lehet a koronavírus elleni vakcina, ami így az amerikai elnökválasztás előtt már bevezethető lenne. A legfrissebb makrogazdasági indikátorok a gazdasági fellendülés folytatását mutatják, de ez az emelkedés gyenge és a gazdasági aktivitás nem éri el a járvány előtti szintet. A stagnáló gazdaság magas inflációval a legjobb forgatókönyv az arany számára.
- Az ISM index publikálást követően letört az euró kitörési kísérlete, a konszolidáció pedig tovább folytatódott kedden. Az sem segített, hogy az ECB vezető közgazdásza arról beszélt, hogy az ECB figyeli az euró mozgását.
- Az amerikai **határidős indexek** a negatív, az európaiak a pozitív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 3.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	aug.	54.5		55.1	
szept. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	júl.	-0.1%	1.3%	0.4%	
szept. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	50.8	50.8		
szept. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	50.1	50.1		
szept. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	60.1	60.1		
szept. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	júl.	1.3%	1.9%		
szept. 3.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	1006	950		
szept. 3.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	aug.	14535	14000		
szept. 3.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	júl.	-50.695	-58		
szept. 3.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	aug.	44.3			
szept. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	aug.	54.7			
szept. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	aug.	54.8	54.7		
szept. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	aug.	58.1	57		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tovább gyengült tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 356,2-ről zárásra 358,2-re emelkedett az EURHUF devizapár, ám napközben a 360-at is közelítette a kurzus. A mai nyitásban kisebb konszolidáció látszik. A forintot gyengítette a dollár erősödése, emellett a hazai megbetegedések tegnap mért jelentős megugrása sem tett jót a hazai deviza árfolyamának. Az euró közel maradt a túlvett szintekhez technikailag, ami kisebb konszolidációt sugall a forint árfolyamában.



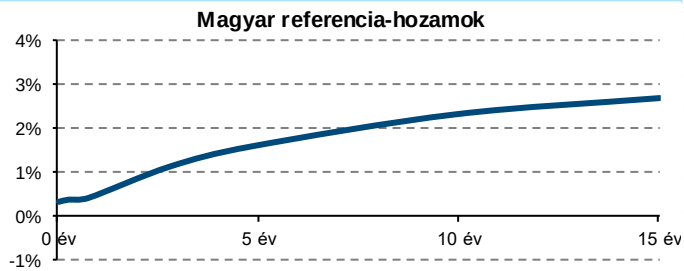
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	34 423,70	-0,22%	EURUSD	1,1799	-0,47%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 580,84	1,54%	USDJPY	106,28	0,09%	O/N	0,45	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 465,53	0,94%	EURHUF	358,63	0,13%	1 hónap	0,60	-0,51	0,16	-0,73	0,06
DAX	13 243,43	2,07%	USDHUF	303,96	0,62%	3 hónap	0,62	-0,48	0,25	-0,65	0,06
Shanghai	3 381,88	-0,67%	CHFHUF	332,83	0,28%	6 hónap	0,63	-0,45	0,30	-0,69	0,11
			EURPLN	4,4197	0,12%	12 hónap	0,65	-0,39	0,43	-0,57	0,23

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,65	-2,1bp	cseh	1,05	-0,2bp	Kukorica	167,50	Arany	1932,82
német	-0,47	-5,3bp	lengyel	1,36	-0,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,97	-6,4bp	magyar	2,31	4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,00	Ezüst(\$/uncia)	27,08
spanyol	0,33	-6,6bp	román	3,84	-1,1bp	Brent kőolaj	44,42	Réz	6697,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2020.09.02	változás
3 h.	0,31%	0bp
6 h.	0,36%	1bp
12 h.	0,40%	0bp
3 év	1,12%	0bp
5 év	1,58%	-1bp
10 év	2,31%	4bp
15 év	2,68%	-1bp



„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.”