

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 14.

- **1,3%-os volt az USA-ban az infláció augusztusban**
- **Ma kezdődik a brit belkereskedelmi törvény parlamenti vitája**
- **Nem változott lényegesen a forint árfolyama**

Hazai hírek, makrogazdaság

Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert tart ma az MNB, 1, 3, 6 és 12 hónapos lejáratokon.

Piaci áttekintés

- Valamelyest csökkentek pénteken a hosszabb oldali referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A hároméves hozam 1,21%-on, az ötéves 1,74%-on, a tízéves hozam pedig 2,39%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

1,3%-kal nőttek év/év alapon a fogyasztói árak az USA-ban augusztusban, felülmúlva a megelőző havi 1%-os és a várt 1,2%-os értéket. A maginflációs adat 1,7%-os áremelkedést mutatott a várt és a megelőző havi 1,6%-kal szemben. A vártnál magasabb adatok főként a használtautók árának 5,4%-os hó/hó alapú növekedésének voltak köszönhetőek.

A hétfőn Christine Lagarde felszólalt az euró erősödése kapcsán, ami szerint ellensúlyozta az EKB stimulusának a hatását az inflációnál, így az továbbra is nyomott maradt. Az EKB elnöke ezúton is megismételte, hogy a jegybank kész bármely eszközén változtatni, amennyiben erre szükség van.

Xi Jinping kínai elnök az EU vezetőivel egyeztet ma. Eredetileg egy EU csúcs keretében került volna sor a találkozóra, de ezt a koronavírus felülírta. Jelentős politikai áttörés elérése nem valószínű a mai egyeztetésen a cél inkább, hogy helyreállítsa az EU és Kína viszonyát, ami az elmúlt hónapokban jelentősen romlott például a hongkongi szabályozások változása miatt és az EU emberi jogi aggályai hatására. Gazdaságilag a kínai piacnyitás folytatódása lesz majd a tárgyalások középpontjában.

Ma kezdődik a brit belkereskedelmi törvény parlamenti vitája. A javaslatot a kormánypárt részéről is többen bírálták, ugyanis az szembe megy az EU-val kötött nemzetközi megállapodással, így erősen visszaveti az EU-val való tárgyalásokat a jövőbeli gazdasági kapcsolatokat illetően.

A Moody's hitelminősítő egy fokozattal „B2” kategóriára rontotta a török államadóság hitelminőségét a fizetésimérleg romlása miatt növekvő kockázatok hatására.

Nemzetközi piacok

- Vegyesen zárták a pénteki kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq tovább korrigált, 0,6%-kal esett, az S&P500 eközben 0,1%-kal a Dow 0,5%-kal emelkedett.
- Oldalazó piacokat láthattunk pénteken **Európában**. A DAX stagnált, míg a CAC40 0,2%-ot, a FTSE100 pedig 0,5%-ot emelkedett.
- Emelkedéssel nyitják az **ázsiai tőzsdék** a hetet. A Nikkei 225 Index 0,6%-ot, a Hang Seng Index 0,7%-ot, a CSI 300 Index pedig 0,2%-ot emelkedik.
- A **WTI** 37,6 dollárig emelkedett, miután a héten az OPEC+ JMMC bizottsága fog ülést tartani, hogy megvitassák a kartell reakcióját a süllyedő árakra. A keresleti oldal van továbbra is a figyelem középpontjában, miután a legfrissebb adatok a fogyasztás május óta tartó növekedésének megtorpanását mutatják. Az olaj egyre erősebb kontangó állapotba kerül, ami azt jelenti, hogy rövidtávon nő a túlkínálat. Szaúd-Arábia után Irak is csökkentette azt a prémiumot, amennyiért olajterméket az ázsiai vevők felé kínálja. A befektető reménykednek abban, hogy nincs messze a koronavírus vakcina, ami jelentősen növelné ismét a globális olajkeresletet, mivel a fogyasztók nem félnének a nagyobb kontaktusszámtól és növelnék mobilitásukat.
- Az **arany** ára alig változott az elmúlt napokban, továbbra is 1.950 dollár körül áll a kurzus. A FED nyíltpiaci bizottsága szeptember 15-16-án ül össze. A hírek szerint a Pfizer az év végéig kijönne a koronavírus vakcinával, ami egy kicsit csalódást jelent, mivel az egészségügyi szakértők ezt korábbra vártak. Az AstraZeneca is folytatja kutatásait annak ellenére, hogy a múlt héten leállították az emberi kísérleteket, mivel az egyik alany súlyosan beteg lett a vakcinával összefüggésben. Az ázsiai részvények ma emelkedni tudtak, a hírek szerint az ezüst ETF-ekből is nettó kiáramlás történt a múlt héten.
- Amerikában pénteken ismét relatíve erős, a várakozásokat meghaladó inflációs adatok érkeztek, amik meggátolták, hogy az **euró** kitörjön konszolidációs sávjából. Az EURUSD árfolyam továbbra is 1,17 és 1,2 között kereskedik.
- 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	
szept. 14.	6:30	JP	Ipai termelés (év/év)	júl.	-18.2%		-15.5%	
szept. 14.	6:30	JP	Ipai termelés (hó/hó)	júl.	1.9%		8.7%	
szept. 14.	11:00	EMU	Ipai termelés (év/év)	júl.	-12.3%	-8.1%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A múlt heti MNB bejelentés az eurólikviditást nyújtó tenderekről elég volt ahhoz, hogy a túlvett EURHUF árfolyamot konszolidációs pályára állítsa. Az elmúlt négy napban 357 körül kereskedett az euró a forinttal szemben. Egyelőre nem látszanak nagy elmozdulások. Ma a forintlikviditást nyújtó FX swap tenderre figyelhet a piac, a hét további részében a Fed kamatdöntése lehet fókuszban.



			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	34.837,99	-0,06%	EURUSD	1,1852	0,05%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3.340,97	0,05%	USDJPY	106,05	-0,10%	O/N	0,36	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23.533,61	0,54%	EURHUF	357,14	-0,08%	1 hónap	0,60	-0,52	0,15	-0,65	0,05
DAX	13.202,84	-0,05%	USDHUF	301,32	-0,10%	3 hónap	0,63	-0,48	0,25	-0,64	0,06
Shanghai	3.266,15	0,18%	CHFHUF	331,68	-0,05%	6 hónap	0,65	-0,46	0,28	-0,46	0,08
			EURPLN	4,4461	-0,06%	12 hónap	0,69	-0,40	0,41	-0,58	0,16
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,67	-1,1bp	cseh	1,06	-0,4bp	Kukorica	168,25	Arany		1947,90	
német	-0,43	2,9bp	lengyel	1,36	-1,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,01	-1,3bp	magyar	2,39	-5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	188,50	Ezüst(\$/uncia)		26,89	
spanyol	0,35	1,1bp	román	3,86	-0,2bp	Brent kőolaj	39,95	Réz		6739,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)			(\$/hordó)								
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											
	9/11/2020	változás	Magyar referencia-hozamok								
3 h.	0,33%	0bp									
6 h.	0,41%	0bp									
12 h.	0,56%	0bp									
3 év	1,21%	1bp									
5 év	1,74%	-2bp									
10 év	2,39%	-5bp									
15 év	2,78%	-4bp									

„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.”