

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 18.

- Némileg korrigált az amerikai lakáspiac augusztusban
- Nem változtatott a kamatokon az angol jegybank
- 360 felett ragadt az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi kötvényszerződéseken az ÁKK 110 Mrd forintot bocsátott ki a három papírból. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 10 éves kötvények esetében rendre 1,22%, 1,71% és 2,39% lett.
- Enyhén csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,22%-on, az 5 éves 1,70%-on a 10 éves pedig 2,38%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várt 850 ezerrel szemben 860 ezren folyamodtak első ízben munkanélküli segélyért az USA-ban az elmúlt héten, ami csökkenés a megelőző heti 893 ezerhez képest. A folyamatban lévő segélykérelmek száma 12,6 millióra esett a korábbi 13,5 millióról és a várt 13 millióval szemben.

Több kiugróan erős hónapot követően némileg korrigált az amerikai lakáspiac augusztusban. A megkezdett építések 5,1%-kal estek hó/hó alapon a várt 0,6%-os eséssel szemben, míg a kiadott építési engedélyek száma 0,9%-kal esett a várt 2%-os növekedéssel szemben.

A vártan megfelelően 15 pontra esett vissza a **philadelphiai Fed feldolgozóipari beszerzési menedzser indexe** szeptemberben a korábbi 17,2 pontról. Ezzel a hónapban a régiós indexek relatíve vegyes képet mutatnak.

Az ügyszökhöz közel álló források szerint azt mérlegeli a Fed, hogy meghosszabbítsa a bankokra kiszabott osztalék és részvényvisszavásárlási korlátozásokat a harmadik negyedéven túlmenően is. Ezek kevésbé voltak szigorúak, mint az EU-ban, ugyanis osztalékot továbbra is fizethettek a bankok, csak ennek mértékét nem emelhették. A részvényvisszavásárlásokról azonban le kellett mondani. A döntés a következő két hétben születhet meg, annak függvényében, hogy mit mutat majd a jegybank friss stressztesztje.

A BoE tegnapi kamatdöntő ülésén egyhangúan szavazták meg kamatok és az eszközvásárlási program szinten tartását. A jegybank álláspontja szerint addig nem fognak szigorítani, amíg jelentős előrelépés nem történik az inflációban. A várakozások szerint az eszközvásárlási programot 100 milliárd fonttal még idén kibővíthetik, ezt a jegybank tegnapi kommentárja is alátámasztotta, miszerint szükség esetén tovább növelhetik az eszközvásárlási program keretösszegét. A jegybank a tegnapi ülésen némileg meglepetésre foglalkozott a negatív kamatok esetleges bevezetésének hatásaival. Ezzel tett egy lépést a negatív kamatok bevezetése iránt, ami némileg meglepő volt, a piaci szereplők többsége a negatív kamatra egyfajta végső lehetőségként tekint és bevezetését csak jövőre tartja reálisnak, amennyiben nem sikerül a kereskedelmi kapcsolatokat rendeznie az EU-nak és Nagy-Britanniának.

Michel Barnier az EU Brexitért felelős fő tárgyalója és Ursula von der Leyen EU biztos is pozitívan nyilatkozott a brit kereskedelmi megegyezés lehetőségéről miután a britek több kompromisszumra is hajlandóak voltak.

A **japán CPI** 0,2%-kal emelkedett év per év alapon, a maginfláció azonban 2017 eleje óta először ismét deflációba fordult, 0,1%-kal csökkent az előző évhez képest.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 1,3%-kal, az S&P500 0,8%-kal, a Dow 0,5%-kal esett.
- Az **európai részvénypiacok** csökkentek tegnap. A DAX 0,4%-kal, a FTSE100 0,5%-kal, a CAC40 pedig 0,7%-kal zárt alacsonyabban.
- Enyhe emelkedéssel zárják a hetet az **ázsiai tőzsdék**. A kereskedés végéhez közeledve a Nikkei 225 Index 0,1%-os, a Hang Seng Index 0,5%-os, a CSI 300 Index pedig 1,6%-os emelkedést mutat.
- A **WTI** 41,3 dollárig szárnyalt ma reggel az októberi határidőre. Úgy tűnik, az olajpiac helyreállt a múlt heti szaúdi bejelentés óta, amikor is az arab ország vezetése csökkentette a kőolaj eladási prémiumát az ázsiai és amerikai vevői felé. A héten az amerikai készletek meglepetésszerű csökkenése játszotta a legfőbb szerepet és segítette az olaj áremelkedését. A szaúdi vezetés megrótt a kvóták felett termelő OPEC tagállamokat, elsősorban az Egyesült Arab Emírátsokat. A piac egyébként a gyenge kereslet emelkedés miatt aggódik leginkább, tartós áremelkedés csak a keresleti oldal helyreállításával képzelhető el.
- Az **arany** emelkedni tudott, a stabil dollárnak köszönhetően. A piac leginkább a Covid-19 járvány terjedését figyeli, illetve emésztli a FED heti ülésén elhangzott információkat. Az amerikai jegybank sokáig tervezi alacsonyan tartani a dollár kamatokat, ami emelheti az arany iránti keresletet. Emellett keresi a további tényezőket, melyek segíthetik az áremelkedést: ez leginkább az Egyesült Államok elnökválasztása lehet, illetve az USA-ban tervezett fiskális ösztönző program. A koronavírus terjedése és a félelemfaktor növekedést pedig szintén az arany malmára hajthatja a vizet. Ennek megfelelően a szakértők további emelkedésre számítanak a nemesfém kurzusában.
- Az **eurónak** végül sikerült megfordulni az 50 napos mozgó átlagtól, így továbbra is a július óta kiépített konszolidációs zónában mozog az Eurózána fizetőeszköze a dollárral szemben.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel. A Dow, a DAX és a FTSE mínuszban, a Nasdaq, az S&P és a CAC pluszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 18.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	0.3%	0.2%	0.2%
szept. 18.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	1.4%	2.7%	2.8%
szept. 18.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	aug.	-1.7%	-1.4%	-1.2%
szept. 18.	14:30	US	Folyó fizetési mérleg (milliárd dollár)	Q2	-104.2	-160	
szept. 18.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	szept.	74.1	75	
szept. 18.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	aug.	1.4%	1.3%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tovább gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 359,2-ről zárásra 360,3-ra emelkedett az EURHUF devizapár. Ma a jegybank eurólikviditást nyújtó FX-swap tender tart két hetes lejáratúval. A tenderekről való döntés korábban jelentős forinterősödést hozott, s megindulásuk segítheti az árfolyam konszolidációját.



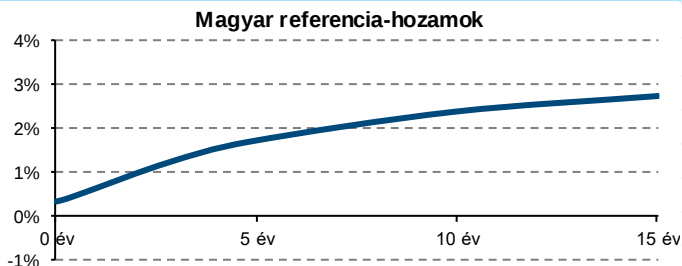
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33 886,79	-0,76%	EURUSD	1,1857	0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 357,01	-0,84%	USDJPY	104,79	0,05%	O/N	0,41	-0,47	0,08	-0,70	0,05
Nikkei225	23 360,30	0,18%	EURHUF	360,09	-0,07%	1 hónap	0,60	-0,53	0,15	-0,68	0,05
DAX	13 208,12	-0,36%	USDHUF	303,69	-0,15%	3 hónap	0,63	-0,50	0,23	-0,65	0,05
Shanghai	3 327,89	1,76%	CHFHUF	334,37	-0,13%	6 hónap	0,65	-0,46	0,27	-0,61	0,09
			EURPLN	4,4508	-0,07%	12 hónap	0,69	-0,42	0,38	-0,52	0,17

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,69	-0,8bp	cseh	0,99	-3,3bp	Kukorica	171,25	Arany	1954,83
német	-0,49	-0,7bp	lengyel	1,36	-0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,95	-1,5bp	magyar	2,38	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	191,75	Ezüst(\$/uncia)	27,17
spanyol	0,26	0,4bp	román	3,63	1,0bp	Brent kőolaj	43,63	Réz	6780,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.09.17	változás
3 h.	0,33%	0bp
6 h.	0,39%	0bp
12 h.	0,55%	-1bp
3 év	1,22%	-1bp
5 év	1,70%	-3bp
10 év	2,38%	-1bp
15 év	2,74%	-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.”