Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 21.

- **Jerome Powell Fed elnök meghallgatásaira koncentrálhatnak a héten a piacok**
- **842,2 millió euró volt a folyó fizetési mérleg hiánya a második negyedévben**
- **A pénteki stagnálás után gyengüléssel nyitotta a hetet a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Az **MNB** ma reggel közzétett adatai alapján a **folyó fizetési mérleg hiánya** a második negyedévben 847,2 millió eurót tett ki, ami valamivel alacsonyabb lett, mint az előzetesen közzétett havi adatokból számolható 1240 millió euró.

Piaci áttekintés

- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások mutatkoztak az állampapírok másodpiacán pénteken. A 3 éves hozam 1,22%-on, az 5 éves 1,68%-on a 10 éves pedig 2,37%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A héten keddtől csütörtökig minden nap meghallgatják Jerome Powell-t az amerikai törvényhozás különféle bizottságai a koronavírusra adott amerikai monetáris és fiskális stimulussal kapcsolatban.

A Financial Times értesülései szerint az EKB megkezdte a járványügyi kötvényvásárlási program (PEPP) felülvizsgálatát. Ennek során azt vizsgálják, hogy meddig folytatható az eszközvásárlás és hogy a program rugalmasságából mit lehet átemelni a jegybank egyéb programjaiba is. Az EKB nem kommentálta az újság értesüléseit. A vizsgálat eredménye azért is fontos, mert a piac arra számít, hogy a jelenleg 1.350 milliárd eurós programot további 350 milliárd euróval még az idén kibővítheti az EKB.

Tegnap és ma is önkormányzati választásokat és népszavazást tartanak Olaszországban. A népszavazáson a kisebb parlamentről szavazhatnak, az önkormányzati választások pedig a balközép megerősödését hozhatja.

Az olasz pénzügyminiszter szerint egyszámjegyű lesz az olasz GDP csökkenése az idei évben, ami további javulást jelentene. A piaci várakozás jelenleg 10%, de júniusban és júliusban még 10,5% körüli GDP visszaesés volt a konszenzus.

London polgármestere szigorúbb járványügyi intézkedésekre tehet ma javaslatot a miniszteri találkozón, melyek a fővárost érintenék.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Nemzetközi piacok

- Korrekcióval zárták az előző hete a **vezető amerikai részvényindexek** pénteken. A Nasdaq és az S&P500 1,1%-kal, a Dow 0,9%-kal esett.
- A FTSE és a DAX egyaránt 0,7%-ot, a CAC40 pedig 1,2%-ot csökkent pénteken.
- Gyenge kereskedéssel indul a hét **Ázsiában**. A Hang Seng és CSI 300 indexek 1,6 és 0,9%-os csökkenést mutatnak a nap végéhez közeledve. Japánban ma és holnap nemzeti ünnep miatt zárva a részvénytőzsde.
- A **WTI** 40,8 dollár volt ma reggel. A múlt heti nagy emelkedést követően a befektetői figyelem elsősorban az OPEC-re irányulhat a héten. A keresleti oldal gyengülésére ugyanis a kartell a kínálat csökkentésével reagálhat, ami további lendületet adhat az olaj árának.
- Az **arany** ára alig változott péntekhez képest. A hangulatot továbbra is a múlt heti FED ülés határozza meg, a héten is számos FED vezető fog megszólalni. Emellett természetesen a dollár helyzete meghatározó, illetve ahogy közeledünk az amerikai elnökválasztás felé, úgy lesz az esemény egyre meghatározóbb. A politikai oldalon a liberális Ruth Bader Ginsburg halála is fontos esemény, mivel a legfelső bíróságban valószínűleg konzervatív jelöltet nevez ki Trump elnök, ami befolyásolhatja a választás kimenetelét is. Az aranypiac egy demokrata győzelemnek jobban örülne, mivel ez elhárítaná az akadályát egy jelentős fiskális ösztönzésnek. Emiatt több tőke áramolhat az arany piacára.
- Már lassan két hónapja oldalazik az **euró a dollárral szemben**, kitörés pedig egyik irányba sem látszik. A nominális kamatok mindkét esetben rendkívül alacsonyak, a jegybanki politika nagyjából hasonló, s mindkét ország gazdaságát súlyosan érintette a vírus.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 21.	8:30	HU	Folyó fizetési mérleg (millió euró)	Q2	2.4	-1240	**-847.2**
szept. 21.	14:30	US	Chicagói Fed index	aug.	1.18	1.19	

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Rövid forintpiaci helyzetkép

Pénteken lényegében stagnált a forint árfolyama az euróval szemben. Összességében a nyitó 360,3-ról zárásra 360,4-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A ma reggeli nyitásban azonban jelentősebb gyengülés látszik, úgy tűnik, a pénteken tartott jegybanki eurólikviditást nyújtó FX-swap tender nem segített sokat a forintot. Forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert szeptember végéig nem tart a jegybank.
A jegybank holnapi üzenetei lehetnek kulcsfontosságúak annak szempontjából, hogy a továbbiakban merre mozdul a forint.

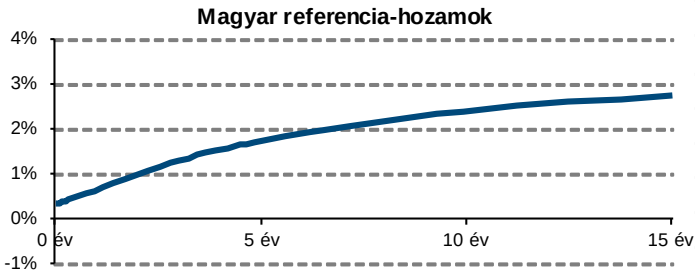
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	33.591,51	-0,87%	**EURUSD**	1,1868	0,24%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3.319,47	-1,12%	**USDJPY**	104,31	-0,25%	**O/N**	0,40	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23.360,30	0,18%	**EURHUF**	360,44	0,00%	**1 hónap**	0,60	-0,52	0,16	-0,66	0,05
DAX	13.116,25	-0,70%	**USDHUF**	303,73	-0,25%	**3 hónap**	0,63	-0,50	0,23	-0,64	0,05
Shanghai	3.320,59	-0,52%	**CHFHUF**	333,83	-0,05%	**6 hónap**	0,65	-0,47	0,28	-0,66	0,08
			EURPLN	4,4565	-0,08%	**12 hónap**	0,69	-0,43	0,37	-0,53	0,14

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,69	-0,8bp	**cseh**	0,95	-3,8bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	171,50	**Arany ($/uncia)**	1951,89
német	-0,49	-0,7bp	**lengyel**	1,34	-2,0bp				
olasz	0,95	-1,4bp	**magyar**	2,37	-1,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	194,50	**Ezüst($/uncia)**	26,79
spanyol	0,26	0,4bp	**román**	3,65	2,0bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	42,96	**Réz ($/t, LME)**	6812,50

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	9/18/2020	változás
3 h.	0,33%	0bp
6 h.	0,39%	0bp
12 h.	0,55%	0bp
3 év	1,22%	0bp
5 év	1,68%	-2bp
10 év	2,37%	-1bp
15 év	2,72%	-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."

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu