

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 28.

- Nancy Pelosi szerint van esély megegyezésre egy újabb fiskális stimulusról
- Megosztott az EKB a további monetáris lazítást illetően
- Javított a magyar adósság-besorolás kilátásain a Moody's

Hazai hírek, makrogazdaság

Váratlanul stabilról pozitívrá javította a magyar adósbesorolás kilátását a Moody's péntek este változatlan Baa3 besorolás mellett.

Piaci áttekintés

- Lefelé korrigáltak pénteken a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,34%-on, az 5 éves 1,74%-on a 10 éves pedig 2,41%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A demokraták képviselőházi vezetője, Nancy Pelosi szerint továbbra is van esély arra, hogy megegyezzenek egy újabb fiskális stimulusról a demokraták és a republikánusok. Pelosi szerint pártja hamarosan előáll az újabb javaslattal, aminek 2.400 milliárd dollár lehet a keretösszege, ami részükről a tárgyalások alapját fogja képezni.

Christine Lagarde és Ignazio Visco olasz jegybankár is a fiskális élénkítés fontosságára hívta fel a figyelmet elsősorban a gazdasági bizonytalanság miatt, melyben rövidtávon nem számítanak kedvező változásra.

Az EKB tagjai megosztottak a további monetáris lazítás kérdését illetően. Egyesek, mint Fabio Panetta vagy Philip Lane a további monetáris lazítást támogatják, mondván a monetáris politikai túllövések jelentősen kisebb a kockázata, mint az alullövésnek. Míg a decemberben leköszönő Yves Mersch szerint jelenleg már nincs szükség további monetáris lazításra a gazdaság gyors felpattanásának köszönhetően.

A svájci népszavazás 62-38%-os arányban megszavazta, hogy az EU-val kötött szabad kereskedelmi megállapodás, ami a munkaerő szabad áramlását is lehetővé teszi továbbra is érvényben maradjon. A kérdést a nacionalista-populista Svájci Néppárt tűzte napirendre, míg a svájci kormány ellenezte a javaslatot.

Nemzetközi piacok

- Felpattanással zárták a múlt hetet a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 1,3%-kal, az S&P500 1,6%-kal, a Nasdaq 2,3%-kal került feljebb.
- Csökkenés jellemezte pénteken az **európai kereskedést**. A CA C40 0,7%-ot, a DAX 1,1%-ot csökkent, míg a FTSE100 0,3%-ot emelkedett.
- A pénteki erős amerikai rally-nak köszönhetően ma pozitív teljesítménnyel indul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 Index 1%-ot, a Hang Seng Index 0,8%-ot, a CSI 300 Index pedig 0,4%-ot emelkedett.
- A **WTI** 39,9 dollár volt ma reggel. A piac figyeli, hogy miként alakul a kereslet az olaj iránt a globális koronavírus járvány alakulásával, illetve, hogy Líbia miként tér vissza a világpiacra. Az afrikai országban megegyeztek egymással a kormánypárt és a lázadók, így elhárult az akadálya annak, hogy ismét elindulhasson az export. A múlt héten a termelés elérte a napi 250 ezer hordót. A szakértők szerint akár pár hét alatt ismét napi egymillió hordó közelébe nőhet a kihozatal, ha a béke tartósan ígérkezik. Az

orosz energetikai miniszter, Alexander Novak szerint fokozatos és lassú lehet a kereslet javulása a világban a koronavírus okozta sokkot követően. A Covid-19 járvány miatt idén a globális olajkereslet 10%-a eshet ki.

- Az **arany** 1.857 dolláron állt ma reggel, az árfolyam a hét első napján stabil maradt a nagy múlt heti esés után. A dollár értéke is csak elenyésző módon változott. A befektetők értékelik a világgazdaság helyzetét és a kamatok alakulását. A héten fontos esemény lesz a két amerikai elnökjelölt első televíziós vitája, illetve a pénteki munkaügyi jelentés az Egyesült Államokból. Kínából vegyes adatok érkeztek: az ipari termelés már a negyedik hónapja emelkedik, de több más mutató inkább a fellendülés lassulását mutatja a járvány utáni időszakban. A világban a Covid járványnak már közel 1 millió halottja van, s több helyen még mindig fellendülőben van a fertőzésszám. Ez pedig visszavetheti a gazdasági aktivitást és tartósan alacsony kamatokat hozhat magával, ami kedvező az arany árfolyamára.
- A pénteki nap során tovább ereszkedett az **euró a dollárral szemben**. A trend tovább folytatódhat a márciusi 1,15-ös csúcsig. A mai nap az Atlanti Óceán egyik oldaláról sem érkeznek fontos gazdasági számok.
- A pozitív tartományban voltak ma reggel a főbb amerikai és európai **határidős indexek** is.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
Nem várható fontosabb adatközlés							

Rövid forintpiaci helyzetkép

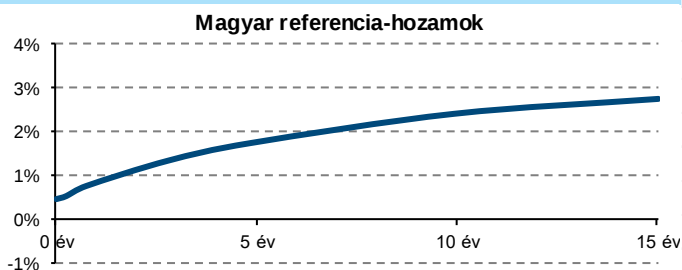
Konszolidáció mutatkozott a forint árfolyamában az MNB csütörtöki burkolt kamatemelése után. Egyelőre oldalazás látszik az EURHUF kurzusban, a hét kérdése, hogy most csütörtökön is megismétli-e a jegybank a múlt heti lépését.



			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	31 933,26	0,11%	EURUSD	1,1627	-0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 298,46	1,60%	USDJPY	105,30	-0,27%	O/N	0,61	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 426,39	0,96%	EURHUF	363,17	-0,08%	1 hónap	0,73	-0,52	0,15	-0,68	0,05
DAX	12 469,20	-1,09%	USDHUF	312,35	-0,04%	3 hónap	0,74	-0,50	0,22	-0,50	0,06
Shanghai	3 223,23	0,12%	CHF/HUF	336,06	-0,06%	6 hónap	0,77	-0,47	0,27	-0,69	0,09
			EURPLN	4,5500	0,03%	12 hónap	0,82	-0,43	0,37	-0,53	0,16
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,65	-1,2bp	cseh	0,81	0,3bp	Kukorica		171,00	Arany		1857,14
német	-0,53	-2,8bp	lengyel	1,30	-3,4bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,89	4,3bp	magyar	2,41	-11,0bp	Búza (€/t, Euronext)		192,25	Ezüst(\$/uncia)		22,59
spanyol	0,25	2,4bp	román	3,69	2,8bp	Brent kőolaj		41,61	Réz		6545,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.09.25	változás
3 h.	0,46%	0bp
6 h.	0,53%	3bp
12 h.	0,76%	-6bp
3 év	1,34%	2bp
5 év	1,74%	-6bp
10 év	2,41%	-11bp
15 év	2,75%	-9bp



„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.”