

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 29.

- Előálltak a demokraták saját, 2.200 milliárd dolláros fiskális csomagjukkal
- 4,6%-on állt a hazai munkanélküliségi ráta június-augusztusban
- Folytatódott tegnap a forint gyengülése

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH ma reggel közzétett adatai szerint június–augusztusban a **munkanélküliségi ráta** 4,6% volt. A foglalkoztatottak száma 40 ezer fővel csökkent az egy évvel korábbihoz képest.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű változások látszottak az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,36%-on, az 5 éves 1,76%-on a 10 éves pedig 2,41%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Előálltak a demokraták saját, 2.200 milliárd dolláros fiskális csomagjukkal, amik az ő részükről a további tárgyalások alapját képezi. Ez a csomag önkormányzatok és államok részére már „csak” 436 milliárd dollárnyi extra támogatást tartalmaz a korábbi 915 milliárd dollárral szemben, ami egy fontos vitapont volt korábban a demokraták és republikánusok között. A csomag ezen kívül külön támogatást nyújt légitársaságok, éttermek és kisvállalkozások részére, amit a demokraták korábbi javaslat még nem tartalmazott. Emellett a demokraták a lakosságnak személyenként újabb egyszeri 1.200 dollárt utalnának ki, illetve a heti 600 dolláros addicionális munkanélküli segélyt januárig meghosszabbítanák. A hírek szerint a mai napon folytatódnak az egyeztetések a felek között.

Christine Lagarde tegnapi Európai Parlamenti meghallgatásán az inflációs kilátások kapcsán jelezte, hogy a következő hónapokban továbbra is a negatív tartományban maradhat az infláció, azután, hogy augusztusban 4 év után először alakult ki defláció.

A korábbi tervnél lazábban szabályozná az új német javaslat az EU-s támogatások jogállamisághoz kötését. Ugyanis a támogatások felhasználásánál csak az esetleges korrupciókat vizsgálnak, a jogállamisági viták nem érintenék a támogatások odaítélését, azt a 7-es cikkely szerinti eljárásban rendeznék a tagországok. Valamint a támogatások megvágásához minősített többségre lenne szükség.

A Fed és az ECB nyomdokait követve a BOJ-nak is felül kellene vizsgálni monetáris stratégiáját, legalább is egyre több tanácsstag gondolja ezt. A 2%-os inflációs cél elérése jelenleg nagyon valószínűtlen, az elemzők idén és jövőre is 0% körüli inflációra számítanak. Az új japán miniszterelnök 40%-kal szeretné csökkenteni a mobilhálózati díjakat, ami további nyomás alá helyezné az inflációs célt.

Nemzetközi piacok

- Kitartottak a kezdeti pluszok tegnap az **amerikai részvénytőzsdén**. A Nasdaq 1,9%-kal, az S&P500 1,6%-kal, a Dow 1,5%-kal került feljebb.
- Száryaltak tegnap az **európai részvénytőzsdéken**. A FTSE100 1,5%-ot, a CAC40 2,4%-ot, a DAX 3,2%-ot emelkedett.
- A tegnapi egyhangú rally után ma már vegyes kereskedést láthatunk **Ázsiában**. A Nikkei 255 Index 0,1% emelkedik, a Hang Seng Index 0,7%-ot csökken, a CSI 300 Index pedig 0,3%-kal ér többet, mint tegnapi záró értéke.
- A **WTI** 40,3 dollár volt ma reggel a novemberi határidőre. A piac az amerikai nyersolaj készletadataira figyel, ami vegyesnek ígérkezik: a nyersolaj készletek a becslések szerint 1 millió hordóval nőhettek a múlt héten, viszont a benzin és a dízel esetében tartalékcsökkenés várható az Egyesült Államokban. A kereskedők szintén árgus szemmel követik a líbiai híreket, mivel az afrikai ország növelheti exportját és termelését a tüzszüneti megállapodást követően. A keresleti oldalon fontos változások nem történtek, a befektetők figyelik, hogy a koronavírus terjedése milyen lezárásokat okoz világszerte. A világ szemben a tavaszi eseményekkel azonban általános lezárásra nem készül, célzott intézkedésekre azonban sor kerülhet.
- Az **arany** 1.880 dollárig tudott emelkedni ma reggel, miután a dollár nem erősödött tovább. A fő kérdés, hogy mekkora mértékű további költségvetési ösztönzés várható az Egyesült Államokban és Európában. Nancy Pelosi, a ház demokrata elnöke és Steve Mnuchin pénzügyminiszter egyelőre nem tudott megegyezni a fontos kérdésekben, ami szükséges lenne a csomag elfogadásához. A kérdés, hogy ez sikerülhet-e a november 3-i elnökválasztást megelőzően vagy a demokraták egy új ajánlattal jönnek elő az elnökválasztást követően. A befektetők várják az első Trump és Biden közti televíziós vitát is. Különösen Biden véleménye lesz érdekes a Kínával való politikájával kapcsolatban.
- Az emelkedő kockázatos eszközök rally-ja a devizapiacra is áttért, ami a dollár gyengülésében fejezte ki magát. Ennek megfelelően a tegnapi nap az euró is emelkedett a dollárral szemben.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** ma reggel is a pozitív tartományban voltak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 29.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	aug.	4.8%	4.9%	4.6%
szept. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	szept.	-13.9		
szept. 29.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	szept.	0%	0%	
szept. 29.	15:00	US	S&P/Case-Shiller házársindex	júl.	225.13		
szept. 29.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	szept.	84.8	90	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Ismét gyengült tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 363,9-ről zárásra 366,4-re emelkedett az EURHUF devizapár. Bár az MNB múlt héten megemelte az egyhetes betéti eszközének kamatát és folyamatosan szívja ki a forintlikviditást a bankközi piacról, ez egyelőre nem segít a forinton. Nem kizárt, hogy a csütörtöki betéti tenderen ismét kamatot fog emelni a jegybank.



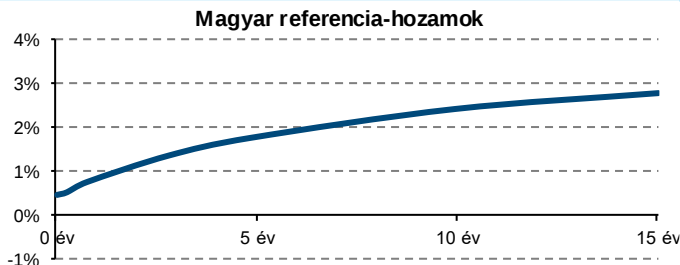
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33 338,48	4,40%	EURUSD	1,1681	0,43%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 351,60	3,23%	USDJPY	105,66	0,08%	O/N	0,51	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 539,10	1,44%	EURHUF	365,62	0,60%	1 hónap	0,74	-0,52	0,15	-0,65	0,05
DAX	12 870,87	2,10%	USDHUF	312,98	0,16%	3 hónap	0,75	-0,49	0,22	-0,63	0,06
Shanghai	3 228,46	0,28%	CHFHUF	338,82	0,76%	6 hónap	0,78	-0,47	0,27	-0,69	0,09
			EURPLN	4,5850	0,80%	12 hónap	0,83	-0,43	0,37	-0,62	0,16

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,65	-1,2bp	cseh	0,81	0,3bp	Kukorica	170,00	Arany	1883,96
német	-0,53	-2,8bp	lengyel	1,30	-3,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,89	-0,8bp	magyar	2,41	-11,0bp	Búza (€/t, Euronext)	193,25	Ezüst(\$/uncia)	23,56
spanyol	0,25	-0,2bp	román	3,67	-1,3bp	Brent kőolaj	42,15	Réz	6572,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.09.28	változás
3 h.	0,47%	0bp
6 h.	0,53%	3bp
12 h.	0,76%	-6bp
3 év	1,36%	2bp
5 év	1,76%	2bp
10 év	2,41%	0bp
15 év	2,77%	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.”