

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. szeptember 30.

- **Aggódik a német kormány az európai gazdaságélénkítő csomag esetleges csúszása miatt**
- **10,8%-kal nőttek a bruttó bérek júliusban a KSH szerint**
- **Törékeny maradt a forint árfolyama**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint júliusban a **bruttó átlagkereset** 10,8%-kal volt magasabb, mint egy évvel korábban

Piaci áttekintés

- Ma változó kamatozású kötvényaukciót és 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség mindkét papírból 15 Mrd forint lesz.
- Emelkedtek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,40%-on, az 5 éves 1,83%-on a 10 éves pedig 2,45%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Sárdobálásról szólt az első vita az amerikai elnökjelöltek között, egyértelmű győztest a látottak és hallottak alapján nem lehetett kihozni. Szakpolitikai kérdésekről csupán általánosságban beszéltek a felek, többnyire egymás kritizálásával voltak elfoglalva. Az előzetes várakozást arról szökték, hogy Trump felülkerekedhet egy élő vitában, ez azonban nem valósult meg. A következő vita október 15-én lesz az elnökjelöltek között.

50 percben egyeztetett egymással tegnap Nancy Pelosi, demokrata képviselőházi vezető és Steven Mnuchin, republikánus pénzügyminiszter a demokraták által kidolgozott 2.200 milliárd dolláros fiskális csomagról. Ma folytatódhatnak az egyeztetések. Ez azt jelzi, hogy továbbra is van esély egy újabb stimulusra a választások előtt.

A vártnál is alacsonyabb lett a **német infláció** az előzetes szeptemberi adatok alapján. Az augusztusi és egyben várt -0,1% helyett -0,4% lett a német infláció, vagyis második hónapja defláció jellemzi a német gazdaságot..

A német kormány aggodalmát fejezte ki amiatt, hogy az európai gazdaságélénkítő csomag csúszhat, amiért a tagállamok között továbbra is vita van a támogatás jogállamisági feltételekhez kötése miatt. A héten a németek már előálltak egy kompromisszumos javaslattal, azonban azzal egyik fél sem elégedett. A 750 milliárd eurós gazdaságélénkítő csomagra pedig igazán szükséges lenne az európai gazdaságnak ennek csúszása lassíthatja a gazdaság kilábalását a válságból.

Javult az Eurózána üzleti bizalma. Főként a szolgáltató szektorban következett be látványos növekedés, az index -17,2 pontról -11,1 pontra emelkedett. Az ipar esetében szintén -11,1 pont lett az érték, azonban itt kisebb volt a javulás az előző havi -12,7 pontos értékhez képest.

A brit jegybank elnöke Andrew Bailey is a rendezett Brexit fontosságáról beszélt. A kockázatok és a bizonytalanság csökkentése érdekében fontosnak tartja, hogy az EU és Nagy-Britannia megegyezzen arról, hogy januártól milyen szabályok mentén folytatják a kapcsolatukat.

A kínai állam által publikált feldolgozóipari és szolgáltatóipari beszerzési menedzser indexek enyhén felülmúlták a várakozásokat és további javulásról tettek tanúbizonyságot. A feldolgozóipari PMI index 51,0-ról 51,5-re emelkedett, a szolgáltatóipari index pedig 55,2-ről 55,9-re ugrott.

Az állam által publikált statisztika főként a nagy állami vállalatokra fókuszál. A Caixin magazin által számított indexek viszont a privát és méretre kisebb társaságokat súlyozzák felül. A Caixin PMI index enyhén, 53,1-ről 53-ra csökkent.

Nemzetközi piacok

- Csökkenéssel zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow és az S&P500 0,5%-kal, a Nasdaq 0,3%-kal esett.
- **Európában** a CAC40 0,2%-ot, a DAX 0,3%-ot, a FTSE100 0,5%-ot csökkent.
- **Ázsiában** a Nikkei 225 Index 1,4%-ot csökken, a Hang Seng Index 0,7%-ot emelkedik, a CSI 300 Index pedig 0,2%-os mínuszt mutat a kereskedés végéhez közeledve.
- A **WTI** 39 dollárig süllyedt ma reggelre, mivel a befektetők továbbra is aggódnak a csökkenő olajkereslet miatt. A koronavírus miatti lezárások következtében az olajkereslet masszívan süllyedt a világban, miközben a kínálat oldalon Líbia visszatérése és egyes OPEC tagok többlettermelése okoz fejfájást. Az API jelentése szerint az USA nyersolaj készlete 831 ezer hordóval csökkent a múlt héten, miközben a benzin 1,62 millió hordóval nőtt. A cushingi tárolóban is emelkedett a betárolt WTI típusú kőolaj mennyisége.
- Az **arany** 1.887 dollár maradt ma reggel, ami a tegnapi délutáni szintnek felel meg. Az arany szempontjából talán annyit lehet kiemelni, hogy Biden a szakértők szerint állta a sarat és továbbra is vezeti a közvéleménykutatásokat. A demokrata elnök győzelme rövidtávon segítheti az aranyat, mivel jelentős fiskális ösztönzést okozhat ez a gazdaságban.
- Minden hír vagy gazdasági adat nélkül az euró enyhén emelkedett a dollárral szemben a tegnapi nap során.
- Az amerikai és az európai **határidős indexek** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 30.	1:50	JP	Ipari termelés (év/év)	aug.	-15.5%	-13.4%	-13.3%
szept. 30.	1:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	aug.	8.7%	1.4%	1.7%
szept. 30.	1:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	-2.9%	-3.1%	-1.9%
szept. 30.	3:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	51	51.3	51.5
szept. 30.	3:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	szept.	55.2	54.7	55.9
szept. 30.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	53.1	53.1	53
szept. 30.	8:00	UK	Folyó fizetési mérleg (milliárd font)	Q2	-21.146	-0.8	-2.764
szept. 30.	8:00	UK	GDP (év/év) - végleges	Q2	-21.7%	-21.7%	-21.5%
szept. 30.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	5%	4.2%	3.7%
szept. 30.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	aug.	-23.3%		-23.2%
szept. 30.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	júl.	15.6%	14.1%	10.8%
szept. 30.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	aug.	3.4%		3.6%
szept. 30.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	szept.	6.4%	6.4%	
szept. 30.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	szept.	-9	-7	
szept. 30.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	szept.	6.8%		
szept. 30.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	szept.	428.4	649	
szept. 30.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - végleges	Q2	-31.7%	-31.7%	
szept. 30.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	szept.	51.2	52	
szept. 30.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	aug.	15.4%	17.6%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tegnap kisebb mértékben korrigált a forint árfolyama az euróval szemben az erősebb irányba. Összességében a nyitó 366,4-ről zárásra 365,3-ra csökkent az EURHUF devizapár. A forint azonban továbbra is törekény, s egyre erősebbek a várakozások, hogy az MNB holnap ismét emel az egyhetes betét kamatán.

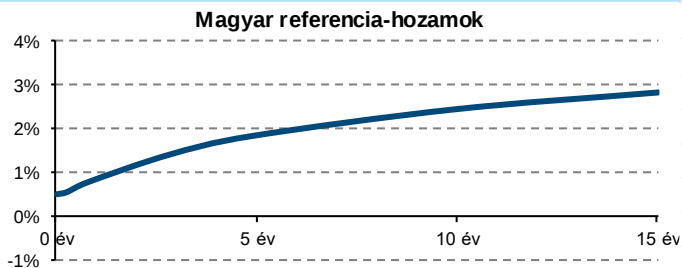


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	32 677,72	-1,43%	EURUSD	1,1731	-0,11%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 335,47	-0,48%	USDJPY	105,56	-0,09%	O/N	0,51	-0,47	0,08	-0,70	0,05
Nikkei225	23 185,12	-1,50%	EURHUF	365,32	0,00%	1 hónap	0,75	-0,52	0,15	-0,65	0,05
DAX	12 825,82	-0,35%	USDHUF	311,42	0,11%	3 hónap	0,76	-0,49	0,22	-0,65	0,06
Shanghai	3 224,51	0,00%	CHF/HUF	337,88	-0,12%	6 hónap	0,79	-0,47	0,27	-0,70	0,09
			EURPLN	4,5363	0,15%	12 hónap	0,84	-0,43	0,37	-0,62	0,15
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,65	-0,3bp	cseh	0,81	0,0bp	Kukorica		169,50	Arany		1887,25
német	-0,55	-1,7bp	lengyel	1,30	0,0bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,85	-2,7bp	magyar	2,45	4,0bp	Búza (€/t, Euronext)		192,25	Ezüst(\$/uncia)		23,79
spanyol	0,22	-2,1bp	román	3,63	0,7bp	Brent kőolaj		40,59	Réz		6579,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2020.09.29	változás
3 h.	0,49%	2bp
6 h.	0,54%	1bp
12 h.	0,76%	0bp
3 év	1,40%	4bp
5 év	1,83%	7bp
10 év	2,45%	4bp
15 év	2,84%	7bp



„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.”