Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. október 6.

- **A vártnál jobban alakult az ISM szolgáltatóipari indexe az USA-ban szeptemberben**
- **Tovább kapaszkodik felfelé a magyar ipar a tavaszi sokkból**
- **Ismét gyengült a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** előzetes adatai alapján az **ipari termelés** a munkanaphatástól megtisztított adatok alapján augusztusban már csak 0,2%-kal maradt el az egy évvel ezelőtti szinttől. Havi szinten 6,8%-kal bővült a teljesítmény a nyár utolsó hónapjában.

A tegnap újraindult forintlikviditást nyújtó FX-swap tendereken a jegybank 12 hónapos lejáraton 37,2 Mrd forintot allokált. A kinnlévő állomány 1714 Mrd forinton maradt.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Nem változtak lényeges mértékben a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,35%-on, az 5 éves 1,73%-on a 10 éves pedig 2,29%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Saját lábán elhagyta tegnap a kórházat Donald Trump, négy nappal azt követően, hogy koronavírus miatt beszállították. Trump orvosa szerint sokat javult az elmúlt 24 órában az állapota, de még nem épült fel teljes egészében. Az október 15-ei elnöki vitán már mindenképp részt szeretne venni. Ez ellen Joe Biden-nek sem lenne ellenvetése, ha az orvosok jóváhagyják.

57,8 pont lett az ISM szolgáltatóipari indexe szeptemberben az USA-ban a várt 56,2 és az előző havi 56,9 ponttal szemben. Ezzel folytatódott a felpattanás az amerikai gazdaságban.

Folytatódtak a tárgyalások az újabb fiskális stimulusról, eredmény azonban továbbra sincs.

A holland Frank Elderson válthatja az EKB igazgatóságában a december közepén leköszönő Yves Mersch-t, miután az eurozóna pénzügyminiszterei a holland szakember kinevezését támogatják. Formailag Christine Lagarde és az Európai Parlament jóváhagyására is szükség van még a jegybankár kinevezésére.

Jonathan Haskel a brit monetáris tanácsa tagja már most további monetáris stimulus mellett szavazna. Mivel ő az egyik leginkább laza monetáris politikát támogató tanácstag, így nyilatkozata nem meglepő. A piaci várakozások szerint még idén kibővíthetik a QE programot, jövőre pedig akár negatívba is vághatja az alapkamatot a BoE.

Az előzetesnél enyhén jobbak lettek a tegnap megjelent végleges európai szolgáltatóipari indexek, így a kompozit index is. Az eurozónás szolgáltatóipari index 48 pont lett az előzetes 47,6 ponthoz képest, míg a kompozit index 50,4 pont lett, szemben az előzetes 50,1 pontos értékkel. A felülteljesítés az előzetesnél kedvezőbb német és olasz adatoknak köszönhető.

A vártnál jobban alakult a **német ipari rendelésállomány** augusztusban. Havi szinten 4,5%-os emelkedést tettek közzé, míg a várakozás 2,6% volt. Éves szinten így már „csak” 2,2%-al volt kevesebb megrendelés a nyers adatok szerint.

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

Nemzetközi piacok

- Komolyabb emelkedéssel zárták a kereskedést tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 1,7%-kal, az S&P500 1,8%-kal, a Nasdaq 2,3%-kal került feljebb.

- **Optimista hangulat jellemezte hétfőn az európai részvénypiacokat**. A FTSE100 0,7%-ot, a CAC40 1,0%-ot, a DAX 1,1%-ot emelkedett. Főleg a ciklikus vállalatok voltak felülteljesítők, élükön a kommunikációs szolgáltatókkal, energetikai és pénzügyi cégekkel.

- **Tovább folytatódik az emelkedés az ázsiai tőzsdéken.** A Nikkei 225 0,5%-ot, a Hang Seng index pedig 0,7%-ot emelkedik a nap végéhez közeledve. A CSI 300 Index nemzeti ünnep miatt csak pénteken folytatja a kereskedést.

- A **WTI** 39,4 dollár volt ma reggel a novemberi határidőre. Optimizmusra adott okot, hogy Trump elnök elhagyta a kórházat, illetve, hogy optimisták lettek a befektetők a fiskális ösztönzőcsomag elfogadásával kapcsolatban. A Mexikói-öbölben lévő Delta nevű hurrikán az idei 10. vihar a térségben. Az előrejelzések szerint a vihar Mexikónál ér partot, így egyelőre nem okoz jelentős fennakadást az USA nyersolaj termelésében, de ezzel együtt a teljes déli partszakaszon készültséget vezettek be.

- Az **arany** 1.910 dollár volt ma reggel. Az optimizmust erősítette, hogy Trump elnök visszatért a Fehér Házba a kórházi kezelés után. Az elnök mellett egyébként egyre több republikánus képviselőről derül ki, hogy fertőzött lett a koronavírussal. A 10 éves amerikai hozam többhavi csúcsra ugrott hétfőn, mivel a befektetők szerint az elnök betegsége rontja újraválasztási esélyeit és Biden győzelme egyre valószínűbb. Az arany ETF-ekbe már hatodik napja nettó pozitív beáramlást lehet látni, a fizikai arany iránt is nő a kereslet az ötvösök szerint, mivel a befektetők igyekeznek diverzifikálni befektetéseiket.

- A hét elején tovább emelkedett az **euró dollárral** szemben. Elérve az 50 napos mozgó átlagot, az emelkedés átmenetileg szünetelhet.

- Vegyes képet mutattak ma reggel a **határidős indexek**. A Dow, az S&P, a DAX és a CAC pluszban, a Nasdaq és a FTSE mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	aug.	-6.9%	-3.8%	**-2.2%**
okt. 6.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	aug.	-7.71%	-3.1%	**-0.2%**
okt. 6.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	aug.	-63.6	-66.2	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

Ismét gyengült tegnap a forint. Összességében a nyitó 358,8-ról zárásra 360,5-re emelkedett az EURHUF devizapár. Az MNB FX-swap tenderén tegnap szinten maradt az eszközön keresztül biztosított többletlikviditás.

A csütörtöki inflációs adatok előtt a nemzetközi hangulat alakulása befolyásolhatja leginkább a kereskedést.

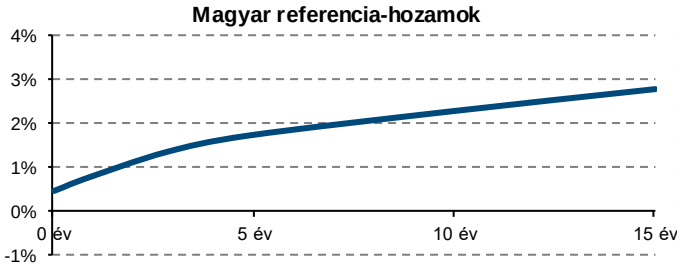
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	33 468,11	0,05%	**EURUSD**	1,1785	0,02%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3 408,63	1,80%	**USDJPY**	105,66	-0,09%	**O/N**	0,62	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 433,73	0,52%	**EURHUF**	360,36	-0,04%	**1 hónap**	0,75	-0,53	0,14	-0,65	0,04
DAX	12 828,31	1,10%	**USDHUF**	305,79	-0,06%	**3 hónap**	0,77	-0,51	0,23	-0,66	0,06
Shanghai	3 218,05	-0,20%	**CHFHUF**	334,29	-0,04%	**6 hónap**	0,80	-0,49	0,24	-0,65	0,08
			EURPLN	4,4903	-0,10%	**12 hónap**	0,85	-0,46	0,36	-0,60	0,15

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,78	8,1bp	**cseh**	0,79	0,0bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	171,75	**Arany ($/uncia)**	1910,75
német	-0,51	2,6bp	**lengyel**	1,36	3,7bp				
olasz	0,81	2,4bp	**magyar**	2,29	-1,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	197,75	**Ezüst($/uncia)**	24,29
spanyol	0,26	4,1bp	**román**	3,61	-0,3bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	41,53	**Réz ($/t, LME)**	6528,50

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2020.10.05	változás
3 h.	0,46%	0bp
6 h.	0,55%	0bp
12 h.	0,73%	-1bp
3 év	1,35%	0bp
5 év	1,73%	1bp
10 év	2,29%	-1bp
15 év	2,80%	-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."

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