Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. október 13.

- **Ismét elakadni látszanak a stimulustárgyalások az USA-ban**
- **További szigorítások Európában a vírus terjedése miatt**
- **Gyengült tegnap a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Lényegében nem változtak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,23%-on, az 5 éves 1,69%-on a 10 éves pedig 2,17%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tegnap egymást követő második napon is negatív lett Donald Trump koronavírustesztje, orvosai szerint már biztosan nem fertőz. Ezzel az elnök nem is tétlenkedett és Floridában több ezer ember előtt tartott nyilvános beszédet. A hallgatóság relatíve zsúfolt volt és sokan nem hordtak maszkot, ami az USA vezető járványügyi szakembere, Dr. Anthony Fauci szerint felelőtlen magatartás.

Elakadni látszanak a stimulustárgyalások, miután sok republikánus szenátornak nem tetszik a Fehér Ház által kidolgozott javaslat. Eközben a Képviselőház tagjait arról tájékoztatták, hogy a héten nem kell egy esetleges szavazásra készülniük.

Csehországban november elejéig bezárják az iskolákat, éttermeket és bárokat is, valamint szigorítják a szociális távolságtartás egyéb szabályait is.

A **brit munkanélküliség** a vártnál nagyobb mértékben emelkedett augusztusban. A korábbi 4,1%-ról 4,5%-ra emelkedett, szemben a várt 4,3%-os mutatóval. A munkaerő megtartást támogató programok kezdenek kifutni, az új intézkedések csak célzottabb kört érintenek, így a válság hatásai a munkanélküliségi adatban is elkezdtek meglátszani.

Számos jegybanki forrás szerint az EKB döntéshozói vonakodnak attól, hogy a Fed-hez hasonló átlagos inflációs célkitűzésre térjenek át, mert szerintük az irreális várakozásokhoz vezetne, helyette csak flexibilisebb jegybanki célt szeretnének meghatározni.

Az EKB alelnöke Luis de Guindos szerint az EKB még ráér dönteni a PEPP program kibővítéséről, hiszen eddig még az 1.350 milliárd eurós program felét sem használták ki. Ugyanakkor a decemberi módosítást ő is reálisnak tartja, hiszen akkor fog új előrejelzés a jegybank rendelkezésére állni. Christine Lagarde az EKB elnöke a fiskális politikával kapcsolatos aggályait osztotta meg tegnap. Szerinte a különböző állami programok, mint a hitelmoratórium, az állami garanciák és a bértámogatások túlságosan hirtelen futnak ki. Szintén a fiskális élénkítés fontosságát hangsúlyozta ettől függetlenül Luis de Guindos alelnök és Isabel Schnabel jegybankár is. Utóbbi szerint az EKB eszközvásárlási programjai kellő mozgásteret teremtenek a kormányok számára és a jelentős jegybanki vásárlás, valamint a leszorított hozamok miatt nem kell a tagállamoknak a túlzott eladósodottságtól tartaniuk.

Késhegyre menő vita zajlik az EU és Nagy-Britannia között a csütörtöki határidőt megelőzően, azonban továbbra is jelentős az ellentét köztük. Ezért az EU vezetői elkezdik a felkészülést a rendezetlen brit távozásra is. Azonban könnyen elképzelhető, hogy ez is csak a tárgyalási taktika része, mely során mindkét fél próbálja növelni a másikra nehezedő nyomást. Az EU egyúttal elhatárolódni látszik attól a javaslattól is, hogy egyes

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

területeket magába foglaló mini megállapodásokat kössön Nagy-Britanniával, helyette továbbra is csak az átfogó megállapodást tartja elfogadhatónak.

Kínában ma reggel érkeztek a szeptemberi kereskedelmi statisztikák. A dollárban mért export 9,9%-ot emelkedett év per év alapon, ami nem volt messze a 10%-os konszenzustól. Az import már sokkal nagyobb meglepetést tartogatott, a 13,2%-os emelkedés a legmagasabb várakozást is felülmúlta.

Nemzetközi piacok

- A nagy technológiai cégek vezetésével rallyztak tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Nasdaq 2,6%-kal, a Dow 0,9%-kal, az S&P500 1,6%-kal került feljebb.
- A DAX és a CAC40 is 0,7%-ot emelkedett tegnap, míg a FTSE100 0,3%-ot csökkent.
- Enyhe emelkedéssel folytatják a hetet az **ázsiai tőzsdék**. A Nikkei 225 és CSI 300 indexek 0,2%-ot emelkednek záráshoz közeledve, a hongkongi tőzsde ma zárva tart.
- A **WTI** 40 dollár alá esett ma reggel, miután a hírek szerint a legnagyobb líbiai mező, az El-Sharara pár napon belül újra 300 ezer hordó/nap körül termelhet, míg Norvégiában pénteken véget ért az olajbányászok sztrájkja. A Mexikói-Öböl termelése is helyreállt, miután a vihart követően ismét az olajcégek vették át a platformokat. A keresleti oldalra ezzel szemben jelentős bizonytalanság jellemző, mivel Európában tombol a koronavírus járvány, de több fejlődő piac is egyre nagyobb bizonytalansággal küzd. A befektetőket érdekli, hogy vajon miként alakul majd az OPEC politikája, sikerül-e a szervezetnek elhalasztania a jövő év elejére ígért termelésnövelést.
- Az **arany** 1.914 dollárig gyengült ma reggel, miután tegnap erősödött a dollár és továbbra is bizonytalanság övezi az új költségvetési csomag elfogadását. A gyors elfogadás esélye csökkent, miután az alsóház képviselői közölték, hogy nem fogadják el a feltételeket, míg a szenátusban is a republikánus képviselők többsége elvetette a javaslatokat. A Johnson&Johnson cég új Covid-19-es vakcinájának kísérleteit időlegesen felfüggesztették, mivel a klinikai szakaszban lévő paciensek nem megmagyarázható módon betegedtek meg. A Johnson&Johnson vakcinája a legvégső kísérleti fázisban van.
- Ismét az 50 napos mozgó átlag felett kereskedik az **euró a dollárral szemben**. A következő löketet az amerikai elnökválasztás kimenetele adhatja az árfolyamnak.
- Az amerikai **határidős indexek** közül a Dow és az S&P mínuszban, a Nasdaq pluszban volt ma reggel. A főbb európai határidős indexek is a pozitív tartományban voltak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 13.	5:01	CHN	Export (év/év)	szept.	9.5%	10%	**9.9%**
okt. 13.	5:01	CHN	Import (év/év)	szept.	-2.1%	0.4%	**13.2%**
okt. 13.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	szept.		-0.2%	**-0.2%**
okt. 13.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	aug.	-1.2%	-0.6%	**-1%**
okt. 13.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	aug.	3.9%	4.3%	**4.1%**
okt. 13.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	szept.	69.9		**73.7**
okt. 13.	11:00	GE	ZEW index	okt.	-66.2	-60	
okt. 13.	11:00	EMU	ZEW index	okt.	73.9		
okt. 13.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	szept.	1.7%	1.7%	
okt. 13.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	1.3%	1.4%	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

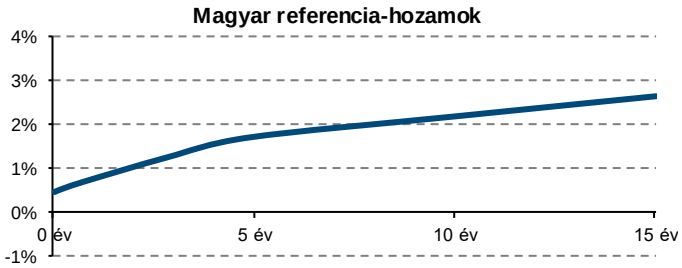
Kissé gyengült tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 356,3-ról zárása 3570,6-ra emelkedett az EURHUF devizapár. Felpattant tehát az EURHUF kurzusa az 50 napos mozgóátlagról, így 358 körül folytatódhat a devizapár konszolidációja.

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	33 049,67	-0,14%	**EURUSD**	1,1783	-0,25%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3 534,22	1,64%	**USDJPY**	105,42	0,09%	**O/N**	0,66	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 601,78	0,18%	**EURHUF**	358,12	0,15%	**1 hónap**	0,75	-0,54	0,15	-0,68	0,05
DAX	13 114,66	-0,18%	**USDHUF**	303,94	0,40%	**3 hónap**	0,76	-0,51	0,22	-0,69	0,05
Shanghai	3 359,75	0,04%	**CHFHUF**	333,72	0,23%	**6 hónap**	0,79	-0,49	0,25	-0,70	0,07
			EURPLN	4,4686	0,18%	**12 hónap**	0,85	-0,47	0,35	-0,60	0,15

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,77	0,0bp	**cseh**	0,93	1,2bp	**Kukorica**	177,00	**Arany**	1916,40
német	-0,55	-1,8bp	**lengyel**	1,28	-0,7bp	**(€/t, Euronext)**		**($/uncia)**	
olasz	0,68	-4,7bp	**magyar**	2,17	0,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	200,75	**Ezüst($/uncia)**	24,84
spanyol	0,14	-3,0bp	**román**	3,60	-1,1bp	**Brent kőolaj**	41,86	**Réz**	6737,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**($/hordó)**		**($/t, LME)**	

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2020.10.12	változás
3 h.	0,44%	-1bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,68%	-1bp
3 év	1,23%	0bp
5 év	1,69%	0bp
10 év	2,17%	0bp
15 év	2,64%	0bp



„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