

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. október 15.

- Úgy tűnik, végleg elszállt az esély a fiskális stimulusra a választások előtt az USA-ban
- Ma kezdődik az EU csúcs, fókuszban a Brexit
- Tovább gyengült a forint, ma az MNB betéti tendert tart

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség összesen 80 Mrd forint lesz.
- Enyhén emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,23%-on, az 5 éves 1,72%-on a 10 éves pedig 2,21%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Már Steven Mnuchin, pénzügyminiszter szerint sincs jó esély arra, hogy a választások előtt megszülessen az újabb fiskális stimulus az USA-ban. Szerinte már annyira átpolitizálttá vált a téma a választások előtt, hogy ez ellehetlenítette a sikeres tárgyalásokat. Mnuchin szerint a demokratáknak sem feltétlen érdeke egy választások előtti stimulus, mert Trump esetlegesen javíthatná esélyeit ezzel a véghajrában. Ezzel szemben a demokraták szerint a republikánusok nem voltak hajlandók érdemi kompromisszumokat kötni velük.

Elvileg ma kellene lezárni a brit-EU-s tárgyalásokat, azonban a kiszivárgott hírek szerint mindkét fél úgy kezeli a helyzetet, hogy a valódi határidő október vége-november eleje, és nem a mai nap. Ezzel összhangban a tárgyalások brit vezetője várhatóan a határidő néhány hetes meghosszabbítását fogja javasolni Boris Johnsonnak, aki pedig várhatóan nem váltja be fenyegetését, miszerint ha ma nincs megállapodás, akkor megszakítják a tárgyalásokat és rendezetlen körülmények között szakadnak el az Európai Uniótól. A határidő rugalmas kezeléséről szóló hírekre a font tegnap erősödéssel reagált az euróval szemben.

Emanuel Macron éjszakai kijárási korlátozást rendelt el Párizsban és annak környékén, valamint több nagy francia városban is. Németországban, Olaszországban és Csehországban is új csúcsra emelkedett a napi új koronavírusos fertőzöttek száma. Londonban ma döntetnek arról, hogy még szigorúbb intézkedéseket léptetnek életbe. A 2021-es olasz költségvetési tervezet alapján 18 hétre hosszabbítaná meg az állam a bértámogatási program maximális hosszát és a hitelmoratóriumot is várhatóan 6 hónappal meghosszabbítják.

Francois Vileroy az EKB francia tagja szerint a jelenlegi monetáris politika megfelelő a mostani környezetben, de szükség esetén készen állnak további élénkítő intézkedésekről dönteni. Pablo Hernandez de Cos jegybankár szerint viszont a meglévő eszközök újra kalibrálására vagy akár új eszközök alkalmazására is szükség lehet az árstabilitás fenntartása érdekében.

Az 1,9%-os konszenzus helyett 1,7%-kal emelkedett év per év alapon a **kínai fogyasztói árindex** szeptemberben, ami jelentős lassulás az augusztusban mért 2,4%-hoz képest. A csökkenés elsősorban az élelmiszer- és energiaáraknak volt betudható, a maginfláció ugyanis változatlanul 0,5%-os emelkedést mutatott.

Nemzetközi piacok

- Enyhe lefordulás jellemezte csúcsközelből tegnap a **vezető amerikai részvényindexeket**. A Nasdaq 0,8%-kal, az S&P500 0,7%-kal, a Dow 0,6%-kal került lejjebb.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai indexek**. A FTSE100 0,6%-ot esett, míg a CAC40 0,1%-ot csökkent, a DAX viszont 0,1%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 0,5 és 1,1%-os visszaesést mutatnak, a CSI 300 index azonban 0,2%-ot emelkedik.
- **A tegnapi nap nem volt érdemi mozgás az euró dollár árfolyamában**. A Brexit körüli kockázat és a tomboló vírus nyomást generál, amit a relatíve magas reálkamat különbség és kereskedelmi többlet ellensúlyoz.
- A **WTI** 41,06 dollár volt ma a soron következő novemberi határidőre, miután az USA nyersolaj készletei csökkentek az iparági jelentés szerint. Az API adatai alapján 5,42 millió hordóval csökkentek az Egyesült Államok nyersolaj tartalékai. Ez lehet a legnagyobb heti csökkenés augusztus óta, ha a kormány adatai is megerősítik a hírt. Az olaj áremelkedését ugyanakkor fékeztek az Európából érkező vírushírek és az OPEC oldaláról jövő bizonytalanság, ugyanakkor az ázsiai keresleti adatok biztatóak. Az olajkartell jövő év elejétől növelni szeretné termelését, de a keresleti oldal gyengesége erre nem ad lehetőséget a kereskedők szerint.
- Az erős dollár ismét 1.900 dollár alá lökte az **aranyat** pár dollárral, miközben tovább csökken az esélye annak, hogy az USA-ban sikerül létrehozni egy egyezséget az elnökválasztás megelőzően a két nagy párt között. Ez azt jelenti, hogy várhatóan nem lesz költségvetési ösztönzés, ami szükséges lenne, hogy a megrekedt amerikai gazdasági növekedést beindítsa. Ennek hiányában a befektetők inkább az elnökválasztásra és annak kimenetelére figyelnek, ami meghatározó lehet a gazdasági aktivitásra és az arany árára is.
- Negatív hangulat uralkodott az amerikai és az európai **határidős piacokon** is ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
okt. 15.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	2.4%	1.9%	1.7%	
okt. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	okt.	17	14		
okt. 15.	14:30	US	Import árindex (hó/hó)	szept.	-1.4%	-1.2%		
okt. 15.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	840	825		
okt. 15.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	10976	10550		
okt. 15.	14:30	US	Philadelphai Fed index	okt.	15	14.75		
okt. 15.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	okt.	48			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Kissé tovább gyengült tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 361,8-ról zárása 363,4-re emelkedett az EURHUF devizapár.

Ma az MNB egyhetes betéti tendere lehet fókuszban. Az elmúlt napokban bekövetkezett újabb forintgyengülési hullám emelte a valószínűségét, hogy ismét emeli a facilitás kamatát a jegybank a mostani 0,75%-ról.



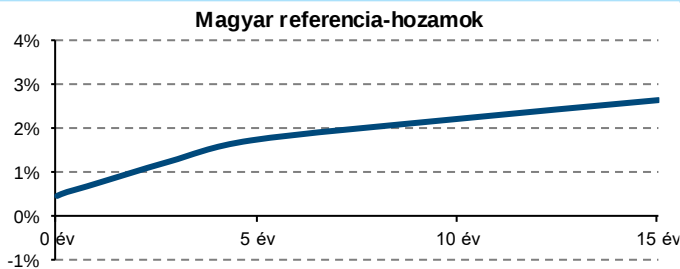
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33 496,67	0,52%	EURUSD	1,1739	-0,06%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 488,67	-0,66%	USDJPY	105,29	0,11%	O/N	0,70	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 507,23	-0,51%	EURHUF	363,64	0,06%	1 hónap	0,75	-0,54	0,15	-0,68	0,04
DAX	13 028,06	0,07%	USDHUF	309,79	0,12%	3 hónap	0,77	-0,51	0,24	-0,61	0,05
Shanghai	3 335,65	-0,15%	CHFHUF	338,92	0,05%	6 hónap	0,80	-0,49	0,25	-0,66	0,08
			EURPLN	4,5278	0,27%	12 hónap	0,86	-0,47	0,35	-0,59	0,14

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,73	-0,2bp	cseh	0,97	1,6bp	Kukorica	180,50	Arany	1897,73
német	-0,58	-2,5bp	lengyel	1,26	-0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,66	-0,2bp	magyar	2,21	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	203,50	Ezüst(\$/uncia)	24,14
spanyol	0,13	-0,9bp	román	3,52	-7,9bp	Brent kőolaj	43,13	Réz	6716,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.10.14	változás
3 h.	0,44%	0bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,66%	-2bp
3 év	1,23%	2bp
5 év	1,72%	5bp
10 év	2,21%	3bp
15 év	2,65%	5bp



„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.”