

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. október 21.

- Aggódnak az európai döntéshozók a járvány második hullámának negatív növekedési hatásai miatt
- Nem változtatott tegnap az MNB a kamatokon
- Magához tért a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Nem változtatott tegnap a kamatokon a jegybank. Az alapkamat 0,6% továbbra is, az egynapos fedezett betéti kamat -0,05%, az egynapos hitelkamat pedig 1,85%. Kommentárjában a monetáris tanács továbbra is fenntartja azt a lehetőséget, hogy az alapkamat változatlansága mellett az egynapos betéti eszköz kamatával rugalmasan, hetente reagál a kockázati étvágyban bekövetkező változásokra, amennyiben ennek inflációs hatásai vannak.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK 13,5 Mrd forintot bocsátott ki. Az átlaghozam 0,50% lett.
- Kissé emelkedtek a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,26%-on, az 5 éves 1,72%-on a 10 éves pedig 2,25%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Egyre inkább látszik, hogy a járvány második hullámának gyors európai felfutásának komoly gazdasági ára lesz a várható lezárások miatt. Az EKB elnöke Christine Lagarde rossz ómennek nevezte a járvány felfutását, ami jelentős kockázat a gazdasági kilátásokat illetően. Szerinte a romló gazdasági kilátásokra a jegybank újabb élénkítéssel reagálhat. Európában az elmúlt hónapokban a kereslet visszaesése miatt már így is deflációt mértek. A piac továbbra is arra számít, hogy a decemberi ülésen dönt majd az EKB az eszközvásárlási program kibővítéséről.

Hasonló üzenetet fogalmazott meg Valdis Dombrovskis is, aki az Európai Bizottság gazdasági ügyekért felelős alelnöke. A politikus szerint a bizottság júliusi előrejelzését, melyben 6% körüli GDP visszaeséssel számoltak csökkenteni kell, ugyanis azzal a feltételezéssel éltek, hogy az őszi-téli hónapokban már nem lesznek újabb jelentős korlátozó intézkedések.

Az európai diplomaták nem igazán aggódnak amiatt, hogy múlt héten Boris Johnson keményebb hangnemet ütött meg a Brexit tárgyalások kapcsán, ugyanis az elsősorban a brit választóknak, nem pedig a tárgyalásoknak szólt. Ugyanis Boris Johnsonnak sikerként kell eladnia a szigetországban a kompromisszumos megállapodást is, amit az EU-nak is figyelembe kell vennie. Az Unió részéről továbbra is az a várakozás, hogy szeptember közepére megszülethet a megállapodás.

Nemzetközi piacok

- Szűk sávban zajlott tegnap a kereskedés a **tengerentúlon**. A Dow 0,4%-kal, az S&P500 0,5%-kal a Nasdaq 0,3%-kal emelkedett.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai részvénytőkepiacok**. A CAC40 0,3%-ot, a DAX 0,9%-ot csökkent, míg a FTSE100 0,1%-ot, a FTSE MIB 0,6%-ot, az IBEX35 pedig 1%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 0,3 és 0,8%-ot emelkednek, a CSI 300 Index pedig 0,4%-ot csökken a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 41,4 dollár volt ma reggel annak ellenére, hogy az API jelentése szerint nőtt az amerikai nyersolaj készlet a múlt héten. A közel 600 ezer hordós növekmény meglepte a piacot, ez az emelkedés már a második az elmúlt három hétben. Az olajra viszont pozitívan hatott, hogy tegnap közelebb kerültek a felek az amerikai költségvetési csomag elfogadásához. Az olajra ugyanakkor továbbra is nyomás nehezedik a koronavírus járvány terjedése és a líbiai kitermelés felfutása miatt. Az OPEC november 30-án és december 1-én tartja soron következő ülését. Orosz vélemény szerint addig nem várható döntés a termelés alakításáról, amíg az OPEC vezetők ezen az ülésen nem fogadnak el egy új irányelvet, és nem egyeznek meg a közös lépések nagyságáról.
- Az **arany** 1.917 dollárig tudott ma reggel emelkedni, mivel a dollár gyengült és nagyon közel kerültek a republikánusok és a demokraták a megegyezéshez az új fiskális csomagról. Nancy Pelosi demokrata házelnök szerint a törvény szövege elkészült, már csak néhány részletben van vita felek között, de a legfontosabb kérdésekben, például, hogy mennyit költsenek a csomagból a koronavírus elleni védekezésre, sikerült megegyezni. Az új élénkítő intézkedéssorozat lehetővé teszi, hogy az USA gazdasági lendületet kapjon. Rövid távon a dollár gyengesége miatt ez segítheti az arany áremelkedését is. A befektetők szerint a november 3-i amerikai elnökválasztás lesz az igazi fontos esemény az arany életében, ha patthelyzet alakul ki, az komoly áremelkedést hozhat a nemesfém piacán.
- Az **eurónak** sikerült áttörni az 50 napos mozgó átlagot a dollárral szemben, így az árfolyam visszaemelkedett az augusztusi kereskedési sáv tartományába.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 21.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	0.2%	0.6%	0.5%
okt. 21.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	okt.	-0.7%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Enyhült a nyomás a régiós devizákon, így a forint is. E mögött leginkább az eurónak a nemzetközi devizapiacokon mutatkozó, dollárral szembeni erősödése állt.

Az MNB nagy meglepetést nem okozott tegnap, a kamatszintek változatlanok maradtak. Ugyanakkor megerősítette, hogy az egyhetes betéti eszköz kamatát továbbra is flexibilisen fogja változtatni. Úgy tűnik tehát, a piac továbbra is bízhat abban, hogy a jegybank fellép a gyenge forint ellen, amennyiben ez inflációs veszélyekkel jár.

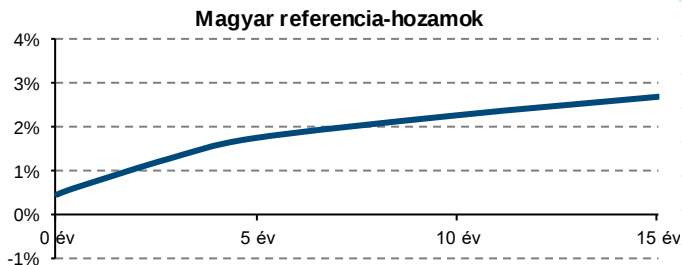


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33 882,83	0,54%	EURUSD	1,1851	0,25%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 443,12	0,47%	USDJPY	105,12	-0,36%	O/N	0,69	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 639,46	0,31%	EURHUF	362,73	-0,12%	1 hónap	0,75	-0,54	0,14	-0,73	0,04
DAX	12 690,22	-0,37%	USDHUF	306,07	-1,23%	3 hónap	0,77	-0,51	0,21	-0,73	0,05
Shanghai	3 325,03	-0,09%	CHFHUF	338,20	-0,05%	6 hónap	0,80	-0,50	0,25	-0,68	0,07
			EURPLN	4,5622	-0,02%	12 hónap	0,87	-0,47	0,34	-0,62	0,13

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,79	1,7bp	cseh	1,00	2,7bp	Kukorica	188,75	Arany	1918,61
német	-0,61	2,2bp	lengyel	1,26	0,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,73	0,8bp	magyar	2,25	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	211,25	Ezüst(\$/uncia)	24,99
spanyol	0,18	2,4bp	román	3,53	0,1bp	Brent kőolaj	42,73	Réz	6899,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.10.20	változás
3 h.	0,44%	0bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,68%	1bp
3 év	1,26%	1bp
5 év	1,72%	1bp
10 év	2,25%	3bp
15 év	2,68%	3bp



„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.”