

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. október 26.

- Új csúcsokra emelkedik Európában a koronavírusos megbetegedések száma
- Nem kizárt, hogy mégis lesz Brexit megállapodás a héten
- Tovább gyengült a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Nem változtak érdemben a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán az elmúlt hét utolsó munkanapján. tegnap. A 3 éves hozam 1,27%-on, az 5 éves 1,75%-on a 10 éves pedig 2,30%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Lezajlott a választások előtti utolsó elnöki vita az USA-ban a múlt héten, ami sokkal kulturáltabb formát öltött, mint az előző. A felek nem szakították félbe egymást, nem egymás kritizálásával, hanem szakpolitikai elképzeléseikkel voltak elfoglalva. Összességében Joe Biden hozta a kötelezőt azzal, hogy elismételte programjának főbb pontjait, ami mellett kulturáltan felhívta a figyelmet Trump hibáira és tudományosan nem megalapozott kijelentéseire. Emellett nagy hibát nem követett el felszólalásai során. Trump az első elnöki vitával szemben most pozitív meglepetést okozott, ugyanis minden őt ért kritikára látványosan volt előre átgondolt válasza. Ennek köszönhetően még a koronavírussal kapcsolatos témából is ő jött ki jobban, amire sokan nem gondoltak. Összességében enyhén Donald Trump felé billenhetett a mérleg a nyelve, de Biden jó helytállása miatt sorsfordító vitáról semmiképpen nem beszélhetünk.

Továbbra is egymásra mutogatnak a felek a fiskális stimulusról szóló tárgyalásokban, érdemi előrelépés azonban továbbra sem történt. Várhatóan az elnökválasztás előtt már nem fognak kompromisszumra jutni a felek.

56 pontra ugrott októberben a **Markit szolgáltatóiipari indexe az USA-ban** az előzetes adatok szerint a korábbi és a várt 54,6 ponttal szemben. A feldolgozóipari index 53,3 pont lett a megelőző havi 53,2 pontot követően.

Előrelépések történtek a Brexit tárgyalások kapcsán. A felek megállapodtak abban, hogy október 28-ig folytatják a múlt héten megkezdett tárgyalásokat, és ezen túlmenően a felek is pozitívan nyilatkoztak az elmúlt napok tárgyalásairól, valamint elkezdték a konkrét jogi szöveg kidolgozását is, így megnőtt az esélye annak, hogy rendezett kapcsolatot sikerül kialakítania Nagy-Britanniának és az EU-nak.

Olaszországban és Franciaországban is új csúcsra emelkedett az újonnan megbetegedett koronavírusos betegek száma. Spanyolországban rendkívüli állapotot és ezzel együtt kijárási korlátozásokat vezettek be. Olaszországban május óta nem látott intézkedések léptek ismét életbe, melyeket a napokban várhatóan még tovább szigorítanak. Olaszországban korlátozták a vendéglátóhelyek nyitva tartását, a mozikat és sportlétesítményeket is bezárták, viszont az iskolák továbbra is nyitva vannak.

Csütörtökön kamatdöntő ülést tart az Európai Központi Bank, azonban a várakozások szerint most még nem, majd csak a decemberi kamatdöntő ülésen jelentnek be újabb lazító intézkedéseket.

Nemzetközi piacok

- Kis elmozdulással zárták az előző hetet a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 0,1%-kal esett, az S&P500 0,3%-kal, a Nasdaq 0,4%-kal emelkedett a pénteki kereskedésben.
- Az **európai tőzsdék** emelkedtek pénteken. A DAX 0,8%-kal, a CAC40 1,2%-kal, a FTSE100 1,3%-kal zárt magasabban.
- Csökkenéssel indul a hét Ázsiában**. A Nikkei 225 és CSI 300 indexek 0,1 és 0,9%-os esést mutatnak a kereskedés végéhez közeledve. A hongkongi tőzsde ünnepnap miatt zárva tart.
- Egyre csökken a nyomás az eurón a dollárral szemben**. A devizapár az 50 napos mozgóátlag körül ingadozik, ahonnan a jövő heti elnökválasztás hozhatja az elmozdulást.
- Az elmúlt két napban ismét csökkenésnek indult az **olaj** árfolyama, ami az egyre gyorsabban terjedő vírusnak köszönhető. Pénteken új rekordot döntött a napi megbetegedések száma. A gazdaság felépülése már a nyár folyamán lassulásnak indult, amit az egyre jobban terjedő vírus tovább lassíthat. Ennek megfelelően a rekord nagyságú petróleum termékek készletének csökkenése is alábbhagyhat, ami további nyomás alá helyezné a kőolaj árfolyamát.
- Az **arany** piaca az elmúlt három hónapban konszolidációs fázisba lépett, amit az egyre magasabb részvénypiaci árfolyamokkal, a kötvénypiaci oldalazással, és a javuló gazdasági tendenciával lehet összefüggésbe hozni. A tél közeledte növelheti a spekulatív keresletet, amennyiben az egyre jobban terjedő vírus újabb, a gazdaságot negatív érintő korlátozásokat eredményez. A másik oldalon a legnagyobb kockázatot a reálkamatok emelkedése jelenti. Biden programja jelentős mértékben növelné az amúgy is magas költségvetési hiányt, ami a vírus nélkül sokkal magasabb állampapír hozamokat indukálna.
- A főbb amerikai és európai **határidős piacokon** is negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
okt. 26.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	okt.	93.4	93		
okt. 26.	13:30	US	Chicagói Fed index	szept.	0.79	0.6		
okt. 26.	15:00	US	Újlakás építések (hó/hó)	szept.	4.8%	1.3%		
okt. 26.	15:00	US	Újlakás értékesítések (ezer/hó)	szept.	1011	1024.5		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A hosszú hétvége alatt ismét gyengült a forint euróval szembeni árfolyama. Pénteken az itthoni piac zárva tartása mellett összességében a nyitó 364,4-ről zárására 365,3-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A mai nyitásban is 365 felett tartózkodik a kurszus.

A múlt csütörtökön a jegybank nem emelte meg az egyhetes betéti tender kamatát. A héten is ez az instrumentum lehet fókuszban, emellett a nemzetközi hírekre, eseményekre figyelhet a forintpiac is. Ezek közül az EKB kamatdöntése lehet a leginkább fókuszban csütörtökön.

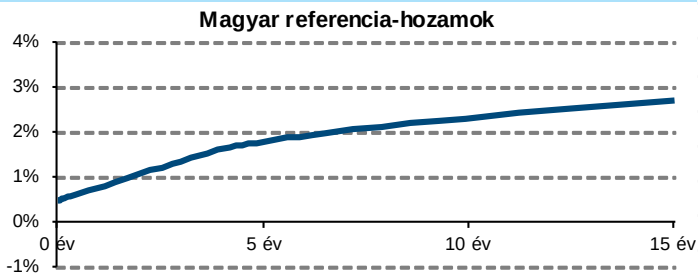


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33.655,10	-0,12%	EURUSD	1,1842	-0,15%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.465,39	0,34%	USDJPY	104,85	0,13%	O/N	0,68	-0,47	0,08	-0,75	0,05
Nikkei225	23.494,34	-0,09%	EURHUF	365,58	0,08%	1 hónap	0,75	-0,54	0,16	-0,68	0,05
DAX	12.645,75	0,82%	USDHUF	308,70	0,25%	3 hónap	0,77	-0,51	0,22	-0,62	0,05
Shanghai	3.251,12	-0,82%	CHFHUF	341,14	0,19%	6 hónap	0,80	-0,50	0,25	-0,69	0,07
			EURPLN	4,5695	-0,06%	12 hónap	0,87	-0,46	0,34	-0,64	0,13
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,84	-1,3bp	cseh	1,01	-0,5bp	Kukorica	196,50	Arany		1900,83	
német	-0,57	-0,8bp	lengyel	1,24	-2,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,76	-4,5bp	magyar	2,30	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	209,75	Ezüst(\$/uncia)		24,25	
spanyol	0,19	-2,9bp	román	3,55	-0,5bp	Brent kőolaj	40,67	Réz		6867,50	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	10/23/2020	változás
3 h.	0,44%	0bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,66%	-1bp
3 év	1,27%	-1bp
5 év	1,75%	0bp
10 év	2,30%	0bp
15 év	2,69%	-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.”