

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. október 27.

- Nagyon valószínű, hogy már nem lesz fiskális stimulus a jövő heti elnökválasztás előtt az USA-ban
- Vegyesen alakult a német IFO index
- Enyhén tovább gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Továbbra sincs érdemi változás a referenciaszintek esetében az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,27%-on, az 5 éves 1,76%-on a 10 éves pedig 2,33%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az Amerikai Szenátus 52-48 arányban megszavazta tegnap Trump jelöltjét, Amy Coney Barrett-et a megüresedett alkotmánybírói posztra, aki ezt követően már esküjét is letette. Ezzel 6-3 arányban a konzervatívabb nézeteket valló alkotmánybírók kerültek többségbe, ami olyan fontos ügyek esetében, mint az abortusz vagy az Obamacare fontos szereppel bírhat.

Hiába egyeztett tegnap újra Nancy Pelosi és Steven Mnuchin, továbbra sincs előrehaladás az újabb potenciális fiskális stimulus terén. Így nagyjából egy héttel a választások előtt aligha tudnak már közös nevezőre jutni a felek.

Vegyesek alakultak a tegnap megjelent német IFO index értékei, a jelenlegi helyzet megítélése a vártnál nagyobb mértékben javult, míg a kilátások a vártnál nagyobb mértékben romlottak. A kilátások egyértelműen a romló vírushelyzettel magyarázhatóak, hiszen a növekvő fertőzésszám a gazdaságot működését is hátrányosan érinti, ráadásul egyre több országban, köztük Németországban is szigorúbb intézkedéseket vezettek be. A WHO szerint Európában még mindig elkerülhető a teljes lezárás.

Boris Johnson szóvivője szerint továbbra is jelentős különbségek vannak még a brit és az EU-s álláspont között, melyek áthidalása intenzív munkát követel meg. Ezzel összhangban ismét meghosszabbították az egyeztetéseket, szerdáig Londonban egyeztetnek, majd csütörtöktől is folytatják az egyeztetéseket, viszont ekkortól már Brüsszelben.

A WTO hivatalosan is rábólintott, hogy az EU 4 milliárd dollárnyi amerikai export termékre büntető vámot vessen ki, a Boeing tiltott állami támogatása miatt. A mostani döntés már csak formalitás volt, a hír már hetekkel korábban megjelent. Véleményünk szerint az amerikai elnökválasztásig az EU nem fog élni a lehetőséggel, ezt követően pedig tárgyalási alapként használhatja fel a WTO mostani döntését.

Nemzetközi piacok

- Korrekcióval zárták a tegnapi kereskedést a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow 2,3%-kal, az S&P500 1,9%-kal, a Nasdaq 1,6%-kal esett.
- Nagyot zuhantak tegnap az **európai részvénytőzsdék**. A FTSE100 1,2%-ot, a CAC40 1,9%-ot, a DAX 3,7%-ot esett.
- Nyugodt kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és CSI indexek gyakorlatilag változatlanok a hétfői záró értékükhöz képest, a Hang Seng Index pedig 0,6%-ot csökken.
- Tovább folytatódik az **euró oldalazása a dollárral szemben** az 50 napos mozgó átlag körül, ahonnan kitörés az amerikai elnökválasztásig nem várható.
- A **WTI** árfolyama csökkent tegnaphoz képest, ma reggel pár centtel 39 dollár alatt volt a közeli határidős árfolyam. A líbiai termelésfelfutás és a koronavírus terjedése voltak a legfontosabb hírek ma reggel. Az afrikai ország már a legnagyobb mezőjének újraindítását készíti elő, jelenleg 690 ezer hordó/nap a kibányászott olaj mennyisége, de napokon belül elérheti a krízis előtti napi 1 millió hordós szintet is a kihozatal mértéke. A koronavírus járvány továbbra is negatívan hat az európai és az amerikai olajkeresletre, egyedül Ázsia az, mely nőni tud, mivel itt sikerült megállítani a pandémiát. A Zeta nevű hurrikán a Yucatán félsziget irányába halad, de emiatt a Mexikói Öböl termelésének 16%-át le kellett állítani, ami némi segítséget jelent a világ olajpiacának.
- Az **arany** 1.905 dollárig tudott erősödni a csökkenő részvényárak és a fiskális ösztönzőcsomag elmaradása miatt, miközben a dollár némileg erősödött. A befektetők szerint nincs esélye a jövő hét közepén esedékes amerikai elnökválasztást megelőzően egy fiskális ösztönzőcsomag elfogadásának. Steve Mnuchin pénzügyminiszter és Nancy Pelosi között ugyanis nem közeledtek az álláspontok a vitás kérdésekben, miközben a koronavírus megbetegedések száma újabb rekordot döntött az Egyesült Államokban. A részvénytőzsdék rosszul fogadták a híreket, ami viszont emelte az arany árát. A jövő héten esedékes amerikai elnökválasztás lesz a fő, ármeghatározó esemény az arany világpiacán.
- A főbb amerikai és európai **határidős piacok** is a pozitív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

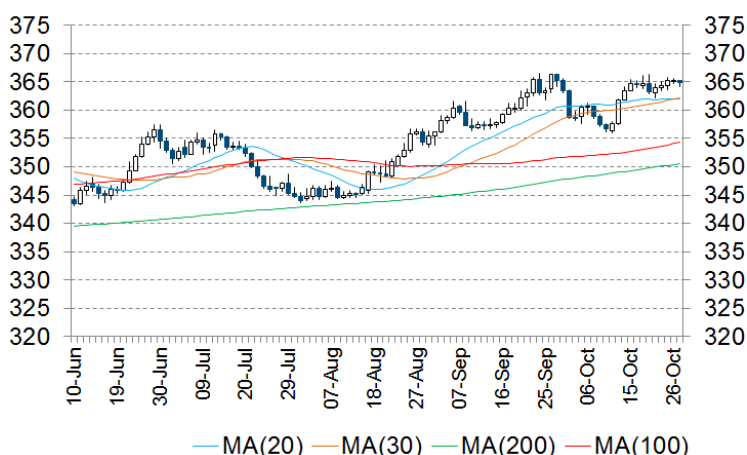
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 27.	2:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	szept.	19.1%		10.1%
okt. 27.	13:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	szept.	0.5%	0.5%	
okt. 27.	14:00	US	S&P/Case-Shiller házársindex	aug.	226.55		
okt. 27.	15:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	okt.	101.8	102	
okt. 27.	15:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	okt.	21	18	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Enyhén tovább gyengült tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 365-ről zárására 365,2-re emelkedett az EURHUF devizapár. A mai kereskedésben is 365 körül ingadozik a kurzus.

A romló globális hangulat mellett tegnap összességében viszonylag stabilnak bizonyult a forint. Továbbra is a nemzetközi hírekre, eseményekre figyelhet elsősorban a forintpiac az elkövetkező napokban.

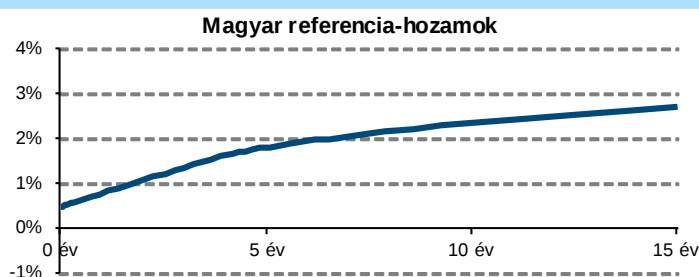


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33.012,62	-1,91%	EURUSD	1,1823	0,11%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.400,97	-1,86%	USDJPY	104,80	-0,04%	O/N	0,71	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23.485,80	-0,04%	EURHUF	364,88	-0,09%	1 hónap	0,75	-0,54	0,16	-0,68	0,05
DAX	12.177,18	-3,71%	USDHUF	308,62	-0,22%	3 hónap	0,77	-0,51	0,22	-0,59	0,05
Shanghai	3.254,32	0,10%	CHFHUF	340,18	-0,15%	6 hónap	0,80	-0,50	0,25	-0,70	0,07
			EURPLN	4,5844	0,14%	12 hónap	0,87	-0,46	0,34	-0,62	0,13
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,80	-4,2bp	cseh	1,01	0,0bp	Kukorica	196,50	Arany		1906,26	
német	-0,58	-0,6bp	lengyel	1,21	-2,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,74	-2,0bp	magyar	2,33	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	207,25	Ezüst(\$/uncia)		24,53	
spanyol	0,18	-0,9bp	román	3,55	-0,5bp	Brent kőolaj	40,77	Réz		6781,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	10/26/2020	változás
3 h.	0,45%	1bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,68%	2bp
3 év	1,27%	0bp
5 év	1,76%	1bp
10 év	2,33%	3bp
15 év	2,69%	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.”