Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. október 29.

- **Kamatdöntő ülést tart ma az EKB**
- **4,4%-os volt a hazai munkanélküliségi ráta július-szeptemberben**
- **Történelmi mélypontja közelében szédeleg a forint, ma a jegybank egyhetes betéti tendert tart**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** közleménye szerint július-szeptemberben a foglalkoztatottak száma 35 ezer fővel volt alacsonyabb az előző év azonos időszakában mért szintnél. A **munkanélküliségi ráta** 4,4%-os volt átlagosan a harmadik negyedévben.

Piaci áttekintés

- Ma 5, 10 és 20 éves kötvények aukcióját tartja az ÁKK. A felkínált mennyiség a három papírból összesen 75 Mrd forint lesz.
- Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,26%-on, az 5 éves 1,73%-on a 10 éves pedig 2,27%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tegnap Franciaországban és Németországban is legalább 1 hónapra szóló kijárási korlátozást vezettek be. Franciaországban már péntektől, Németországban pedig hétfőtől lépnek életbe az intézkedések. A kormányok mindét esetben a szociális kapcsolatok és az utazás minimalizálását kérik. A tavaszi lezárásokhoz képest két jelentős különbség van. Egyrészt az iskolák és óvodák továbbra is működnek, másrészt a boltok Németországban továbbra is nyitva tarthatnak a szociális távolságtartás érdekében létszámkorlátozás mellett, Franciaországban viszont csak az alapvető cikkeket árusító boltok maradhatnak nyitva. A német kormány 10 milliárd eurót is elkülönített a vállalatok kárpótlására a korlátozások miatt. A járvány fékezése érdekében Olaszország egyes tartományaiban is hamarosan lezárásokat és kijárási korlátozásokat vezethetnek be. Nagy-Britanniában is hamarosan hasonló intézkedésekre kényszerülhetnek, a kormányzat számára készített járványügyi modellszámítások alapján.

Kamatdöntő ülést tart ma az EKB, és bár a romló vírushelyzet növelte annak az esélyét, hogy már a mai ülésen lazíthat a jegybank, azonban a piaci várakozás továbbra is az, hogy a decemberi ülésen fog lépni a jegybank, amikor a PEPP eszközvásárlási programot a jelenlegi 1350 milliárd euróról 500 milliárd euróval kibővíthetik. Így a mai ülésen elsősorban a jegybank üzeneteit, kommunikációját lesz érdemes figyelni.

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

Nemzetközi piacok

- Komoly korrekció söpört végig tegnap az **amerikai részvénypiacon**. A Nasdaq 3,7%-kal, az S&P500 3,5%-kal, a Dow 3,4%-kal esett.

- **Európában** az FTSE100 2,6%-kal, a CAC40 3,4%-kal, a DAX 4,2%-kal került lejjebb.

- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 0,4%-os csökkenést mutatnak, míg a CSI 300 Index 1,1%-os emelkedést produkál a nap végéhez közeledve.

- A **WTI** 37,4 dollárig zuhant ma reggelre, miután Franciaország és Németország is szigorú lezárások mellett döntött tegnap, hogy elejét vegyék a járvány további terjedésének. Emellett az amerikai nyersolaj készletek is növekedtek: az EIA jelentése szerint 4,32 millió hordóval nőtt az USA nyersolaj tartaléka az elmúlt héten. A pesszimizmust növelte, hogy Líbia is egyre nagyobb kőolaj mennyiséget ad el, mivel a tűzszünet életbe lépése segíti a termelés visszaállását. A befektetők aggódnak, hogy ha Joe Biden nyeri a választást, akkor Irán is kiléphet jövőre a világpiacra a szankciók feloldásával. Az egyetlen kedvező hír az olajárra nézve a Zeta nevű hurrikán volt, mely végigsöpört New Orleanson keresztül. A hurrikán jelentős károkat okozott a térségben és az olajtermelést és feldolgozást is le kellett állítani a környék olajipari létesítményeiben.

- Az **arany** ára jelentősen esett 1.881 dollárig, miután a dollár tegnap nagyot erősödött az európai lezárások és a szakadó részvénytőzsdei árfolyamok hírére. A dollár masszívan tudott erősödni, mivel a befektetők a zöldhasút vásárolták, mint menekülőeszközt. Franciaország és Németország is a tavaszihoz hasonló lezárásokat jelentett be, miután nem tudják más eszközökkel megállítani a koronavírus járványt és egészségügyi rendszereik kapacitásai elfogyóban vannak.

- A szerdai napon a kockázatkerülő hangulat a **dollár erősödéséhez** vezetett.

- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 29.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	-1.9%	-7.6%	**-8.7%**
okt. 29.	4:12	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	okt.	-0.1%	-0.1%	**-0.1%**
okt. 29.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	szept.	4.6%	4.8%	**4.4%**
okt. 29.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	okt.	-8	-5	
okt. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	okt.	-15.5		
okt. 29.	13:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q3	-31.4%	32%	
okt. 29.	13:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	787	770	
okt. 29.	13:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	8373	7775	
okt. 29.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	okt.	0%	0%	
okt. 29.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	okt.	-0.2%	-0.3%	
okt. 29.	14:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	okt.	46.6		
okt. 29.	15:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	szept.	20.5%	23%	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

A globális kockázatkerülő mentalitás a forintot is negatívan érintette, és az EURHUF kurzusa közel 369-ig emelkedett. A márciusi csúcs 370-nél tetőzött, tehát nagyon közel van az árfolyam az új történelmi mélyponthoz. Nem tartjuk így kizártnak, hogy a mai betéti tenderén emeli majd a kamatot a jegybank.

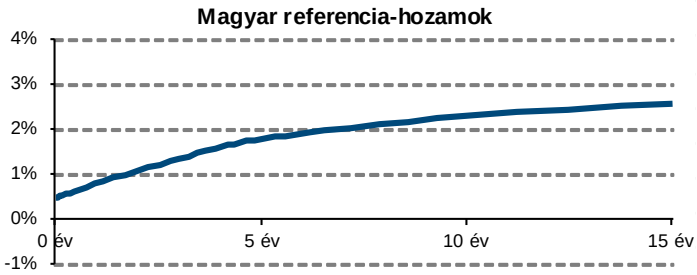
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	32.106,78	-2,69%	**EURUSD**	1,1747	0,01%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3.271,03	-3,53%	**USDJPY**	104,29	-0,03%	**O/N**	0,58	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23.331,94	-0,37%	**EURHUF**	368,66	0,01%	**1 hónap**	0,75	-0,55	0,14	-0,70	0,04
DAX	11.560,51	-4,17%	**USDHUF**	313,85	0,00%	**3 hónap**	0,77	-0,51	0,21	-0,58	0,05
Shanghai	3.272,73	0,11%	**CHFHUF**	344,91	0,07%	**6 hónap**	0,80	-0,51	0,25	-0,64	0,06
			EURPLN	4,6284	-0,11%	**12 hónap**	0,87	-0,48	0,33	-0,63	0,13

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,77	0,3bp	**cseh**	1,02	0,8bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	195,25	**Arany ($/uncia)**	1882,30
német	-0,63	-1,0bp	**lengyel**	1,15	-1,0bp				
olasz	0,76	6,4bp	**magyar**	2,27	-5,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	204,00	**Ezüst($/uncia)**	23,36
spanyol	0,18	1,9bp	**román**	3,47	-0,7bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	38,99	**Réz ($/t, LME)**	6748,00

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	10/28/2020	változás
3 h.	0,44%	-1bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,69%	1bp
3 év	1,26%	-1bp
5 év	1,73%	-4bp
10 év	2,27%	-5bp
15 év	2,54%	-9bp



„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