

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 3.

- Fókuszban az amerikai elnökválasztás a piacokon
- A vártnál jobban alakult az ISM feldolgozóipari index az USA-ban
- Stagnál a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Alig változtak a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,27%-on, az 5 éves 1,71%-on a 10 éves pedig 2,27%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az **USA-ban** az **ISM feldolgozóipari indexe** 59,3 pont volt októberben, felülmúlva az 56 pontos konszenzust. A megrendelések indexe 2004 óta nem látott szintre emelkedett.

Márciusi indulása óta a múlt héten volt a legpasszívabb az EKB PEPP eszközvásárlási programja. A heti eszközvásárlások értéke még a 11 milliárd eurót sem érte el, míg májusban több alkalommal is heti szinten 30 milliárd euró, vagy azt meghaladó mértékben vásárolt a jegybank. A kötvénypiacokon már attól is jók voltak a kondíciók, hogy az EKB megígérte az újabb, decemberi élénkítést, ezért úgy tűnik, nem kellett túlságosan aktívnak lennie a piacon a tényleges vásárlásokkal.

Az EU pénzügyminiszterei ma virtuális tanácskozást tartanak, melynek fő témája az európai járványhelyzet lesz. A találkozón az EKB felügyelőbizottságának elnöke tájékoztatja a pénzügyminisztereket a járvány és a Brexit bankrendszerre gyakorolt hatásairól.

A **japán autóértékesítések** közel 32%-ot emelkedtek év per év alapon, amire 2012 óta nem volt példa. A teljesítmény impresszívnek tűnik elsőre, azonban az autóértékesítések száma is torzított képet mutat a tavaly októberben megemelt ÁFA miatt. Pontosabb képet mutat a június–augusztus közötti teljesítmény, amikor már véget ért a rendkívüli állapot, viszont az ÁFA változtatás még nem érezteti torzító hatását. Ebben a periódusban 15-20%-kal csökkent év per év alapon az autóértékesítések száma.

Nemzetközi piacok

- **Erős emelkedéssel indult a hét Amerikában.** A Dow Jones Industrial Average 1,6%-os, az S&P 500 Index 1,2%-os, a NASDAQ 100 Index pedig 0,3%-os nyereséggel zárta a kereskedést.
- Jó hangulatban emelkedtek tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 1,4%-kal, a DAX 2%-kal, a CAC40 2,1%-kal zárt magasabban.
- Tovább emelkednek **Ázsiában** a részvenypiacok. A japán tőzsde a ma zárva tart, a Hang Seng és CSI 300 indexek 2,3 és 1,1%-os emelkedést mutatnak.
- A **WTI** közel 6%-kal, 36,7 dollárig erősödött, miután egyre több jel azt mutatja, hogy az OPEC+ elhalasztja legalább 3 hónapra a januárra tervezett termelésnövekedést, ami azt jelenti, hogy a jövő év elejétől nem

kerül további napi 2 millió hordó kőolaj a piacra. Alexander Novak orosz olajipari miniszter a hírek szerint már egyeztetett az orosz olajipar szereplőivel. A koronavírus okozta lezárások miatt a világ olajkereslete 88-89 millió hordó/napra eshet a becslések szerint, ami 10%-os zuhanást jelent a tavalyi évhez képest. A mai napon tartandó amerikai elnökválasztás lesz még meghatározó: Biden győzelme esetén a piac növekvő kínálatra számít, mivel az amerikai demokrata elnökjelölt kiegyezhet Iránnal és visszaengedheti a befektetők szerint. Biden hatással lehet az amerikai olajkínálatra és keresletre is, mivel támogatja a zöld forradalmat.

- Az **arany** erősödni tudott a mai amerikai elnökválasztás előtt, miután az amerikai dollár gyengült a többi főbb devizával szemben. A piac azért is vette a nemesfémeket, mivel komoly feszültség jöhet egy szoros elnökjelölti befutóból. Egy ilyen eredményt mindkét politikai oldal képviselői megkérdőjelezhetnek. Ez a feszültség pedig az arany vásárlás felé terelheti a befektetőket. A mai amerikai elnökválasztás eredmény meghatározó lesz a fiskális ösztönzőprogram elfogadására is. Egy egyértelmű győzelem demokrata oldalon, amire van esély a közvélemény-kutatások szerint, tiszta helyzetet eredményezne. Ellenkező esetben akár hónapokig tartó egyezkedés is következhet. A nagyobb költségvetési költségek rövidtávon emelheti az arany árát.
- **Nagy mozgást nem láttunk tegnap az euró dollár árfolyamában**, ami az elnökválasztás közelségének köszönhető.
- Az amerikai és az 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
nov. 3.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	szept.	1.9%	1.9%	
nov. 3.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	szept.	0.7% 	1%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Egyelőre stagnál a forint árfolyama, kivárás látszik a piacon. Az elmúlt napokban látott erősödés a 366 környékén látszik megállni. A mai amerikai elnökválasztás és a Fed kamatdöntése van leginkább fókuszban jelenleg. Hazai oldalról továbbra is a csütörtöki MNB betéti tenderre figyel majd a piac.

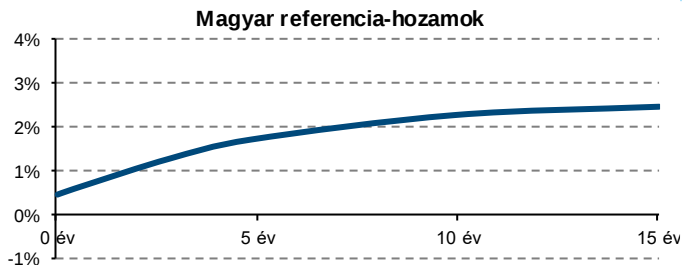


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33 077,55	2,47%	EURUSD	1,1660	0,16%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 310,24	1,23%	USDJPY	104,56	-0,15%	O/N	0,64	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	23 295,48	1,39%	EURHUF	366,11	-0,10%	1 hónap	0,75	-0,54	0,14	-0,73	0,04
DAX	11 788,28	2,01%	USDHUF	313,99	-0,26%	3 hónap	0,77	-0,52	0,22	-0,65	0,04
Shanghai	3 271,07	1,42%	CHFHUF	342,03	-0,14%	6 hónap	0,80	-0,51	0,24	-0,68	0,06
			EURPLN	4,5958	-0,15%	12 hónap	0,87	-0,49	0,33	-0,60	0,13
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,84	-3,0bp	cseh	1,01	0,0bp	Kukorica		192,50	Arany		1893,84
német	-0,64	-1,3bp	lengyel	1,18	0,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,75	-1,2bp	magyar	2,27	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		205,00	Ezüst(\$/uncia)		23,98
spanyol	0,12	-1,4bp	román	3,32	-1,8bp	Brent kőolaj		38,83	Réz		6762,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					(\$/hordó) (\$/t, LME)						
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.02	változás
3 h.	0,45%	1bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,68%	0bp
3 év	1,27%	1bp
5 év	1,71%	1bp
10 év	2,27%	2bp
15 év	2,46%	2bp



„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.”