

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 4.

- **Még nincs győztese az amerikai elnökválasztásnak**
- **A monetáris élénkítés eszközein dolgozik az EKB**
- **Trend nélkül mozog a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK 15 Mrd forintot fogadott el. Az átlaghozam 0,50% lett.
- Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,24%-on, az 5 éves 1,65%-on a 10 éves pedig 2,21%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A legfrissebb állás szerint Biden 221, Trump pedig 213 elektorral rendelkezik, a győzelemhez azonban minimum 270-re szükség. Pennsylvania és Michigan feldolgozottsága nem éri el a 65%-ot, így továbbra is kérdéses, ki lesz az elnök.

A mai nap a választási izgalmak mellett az ADP is publikálja októberi foglalkoztatottsági riportját, illetve a szolgáltatóipari ISM index is közlésre kerül.

A Reuters információi szerint az EKB-n belül már megkezdődött a vita arról, hogy decemberben milyen eszközzel élénkítsen a jegybank. Bár a piac határozottan a rugalmasabb PEPP program bővítésére számít, a jegybankon belül felmerült, hogy a normál (APP) eszközvásárlási programot bővítsék ki, de kompromisszumos megoldásként elképzelhető, hogy mindkét program összegét növelik. Isabel Schnabel az EKB igazgatóságának tagja a német Handelsblatt-nak a PEPP program bővítése mellett érvelt, annak rugalmasságát és adhoc jellegét kiemelve, ami könnyebbé teheti a jegybank számára a jegybanki politika normalizálását a járvány lecsengésével.

Nagy-Britanniában, ahol ma szavaz a parlament a holnaptól életbe lépő járványügyi intézkedésekről fél szemmel már decemberre figyelnek. Egyrészt azt remélik, hogy decemberben elkezdődhet a koronavírus elleni vakcinák beadása, másrészt pedig Boris Johnson járványügyi főtanácsadója szerint, ha holnaptól meglépik a szükséges szigorításokat, akkor karácsonyra már lazíthatnak a távolságtartási szabályokon, hogy a családok együtt ünnepelhessenek.

Franciaországban április közepe óta, Olaszországban pedig május eleje óta nem látott szintre emelkedett a napi új koronavírus halálozások száma. Hollandiában már most meghosszabbították a részleges lezárásokat december közepéig.

A Caixin által publikált kínai szolgáltatóipari PMI index a szeptemberi 54,8-ról 56,8-ra emelkedett, ami ismét magasan a várakozások felett érkezett. A konszenzus 55 pontra számított. Tovább emelkedett a megrendelések száma, am az elmúlt 10 évben csak két hónapban volt magasabb. A vállalati optimizmus 2012 áprilisa óta nem látott szintre emelkedett.

Nemzetközi piacok

- Tovább emelkedtek az **amerikai indexek**. A Dow Jones Industrial Average 2,1%-os, az S&P 500 és NASDAQ 100 indexek pedig 1,8%-os pluszban zárták a keddi kereskedést.
- Jó nemzetközi hangulat mellett emelkedtek tegnap az **európai részvénytőzsdék**. A FTSE100 2,3%-kal, a CAC40 2,4%-kal, a DAX 2,6%-kal zárt magasabban.
- Ismét erős emelkedést láthatunk az **ázsiai tőzsdéken**. A Nikkei 225 1.7%, a Hang Seng 0.3%, a CSI 300 Index pedig 0.7%-os nyereséget mutat a kereskedés végéhez közeledve.
- A tegnapi nap során a kockázatos eszközökkel egyetemben **emelkedett az euró is a dollárral szemben**, a mai nap azonban rendkívül nagy volatilitás figyelhető meg a devizapárban. A választási eredmény továbbra is bizonytalan, a korai szavazatok feldolgozásának üteme pedig erősen befolyásolja, hogy melyik jelölt jár az élen.
- A **WTI** kismértékben emelkedett a bizonytalan amerikai elnökválasztás hírére. A közeli határidőre 37,6 dollár volt az amerikai könnyűolajféleség árfolyama ma reggel. Az olaj árfolyamára negatív hír volt, hogy az OPEC növelte októberben a termelését. A líbiai tűzszünet következtében nőtt az afrikai ország bányászata és megközelítette a napi 800 ezer hordót, de mellette Irak és Nigéria is bőven a kvóta felett termelt. A hírek szerint Szaúd-Arábia is támogatja a januári termelésnövelés elhalasztását. Az olaj áralakulására negatívan hat az európai lezárási hullám, ugyanakkor a befektetők szerint az ázsiai növekvő kereslet ellensúlyozhatja ezt a hatást.
- Az **arany** 1.892 dollárig süllyedt ma reggel, miután a dollár árfolyama javult a főbb devizákkal szemben. Az elnökválasztási bizonytalanság egyelőre tehát inkább gyengítette a nemesfémeket, de a szakértők szerint a növekvő feszültség és bizonytalan eredmény az arany felé terelheti a befektetőket. Jó esély van arra, hogy csak hetek múlva lehet biztosan megmondani, hogy Trump vagy Biden nyerte a választásokat, mivel több billegő államban a szavazás nagyon közel van egymáshoz és a levélzavazatok átszámlálása és hitelesítése hosszú időt vehet igénybe.
- Az amerikai **határidős indexek** közül a Dow mínuszban, az S&P és a Nasdaq pluszban volt ma reggel. A főbb európai indexek mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 4.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	okt.	54.5		55.7
nov. 4.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	48.9	48.9	
nov. 4.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	46.2	46.2	
nov. 4.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	52.3	52.3	
nov. 4.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	okt.	1.7%		
nov. 4.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	okt.	748.7	650	
nov. 4.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	szept.	-67.1	-63.9	
nov. 4.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	okt.	55.5		
nov. 4.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	okt.	56	56	
nov. 4.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	okt.	57.8	57.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tegnap egészen az 50 napos mozgó átlagig ereszkedett az EURHUF kurzusa, ma reggel azonban ismét 365 felett jár az árfolyam. Az MNB legfrissebb jegyzőkönyve ma kerül publikálásra, ami az elnökválasztás izgalmait mellett befolyásolhatja az árfolyam mozgását, majd holnap a betéti tender lehet ismét fókuszban. Egyelőre úgy tűnik, marad a trend nélküli mozgás.

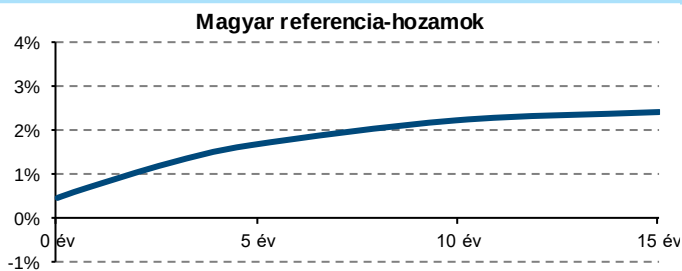


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	33 834,43	2,29%	EURUSD	1,1659	-0,48%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 369,16	1,78%	USDJPY	104,89	0,38%	O/N	0,68	-0,47	0,08	-0,75	0,05
Nikkei225	23 695,23	1,72%	EURHUF	365,07	0,50%	1 hónap	0,75	-0,54	0,14	-0,70	0,04
DAX	12 088,98	2,55%	USDHUF	313,17	0,99%	3 hónap	0,77	-0,52	0,22	-0,65	0,04
Shanghai	3 277,44	0,19%	CHFHUF	342,29	0,74%	6 hónap	0,80	-0,51	0,25	-0,71	0,06
			EURPLN	4,5666	0,23%	12 hónap	0,87	-0,49	0,33	-0,63	0,12

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok		
USA	0,90	5,6bp	cseh	1,02	0,8bp
német	-0,62	2,0bp	lengyel	1,17	-1,6bp
olasz	0,73	-1,3bp	magyar	2,21	-6,0bp
spanyol	0,11	-1,2bp	román	3,26	-6,1bp
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					

Magyar állampapierpiaci referenciahozamok

	2020.11.03	változás
3 h.	0,45%	0bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,68%	0bp
3 év	1,24%	-3bp
5 év	1,65%	-6bp
10 év	2,21%	-6bp
15 év	2,40%	-6bp



„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.”