

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 5.

- Kockázatvállaló üzemmódba kapcsoltak tegnap a piacok
- A vártnál gyengébbek lettek szeptemberben a kiskereskedelmi forgalmi adatok a KSH szerint
- A pozitív nemzetközi hangulat erősítette a forintot

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint szeptemberben a **kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene** a nyers adat szerint 1,6, naptárhatástól megtisztítva 2%-kal mérséklődött az előző év azonos időszakához képest. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 2%-kal nőtt, míg a nem élelmiszer kiskereskedelmi üzletekben 3,8, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 9,8%-kal csökkent az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvények aukcióját tartja az ÁKK. A felkínált mennyiség összesen 85 Mrd forint lesz.
- Tovább csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,22%-on, az 5 éves 1,62%-on a 10 éves pedig 2,18%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az **USA-ban** az **ADP munkaerőpiaci adatok** alapján októberben a foglalkoztatottak száma a 643 ezres várakozásokat alulmúlva csupán 365 ezerrel emelkedett. Szeptemberben 753 ezer új munkahely született.

Már 264 elektori szavazatnál jár Joe Biden, demokrata elnökjelölt, ezzel a fennmaradó négy államból (Nevada, Észak-Karolina, Georgia, Pennsylvania) csupán egyet is elég megnyernie ahhoz, hogy ő mondhatta magát az Egyesült Államok új elnökének. Mind a négy államban szorosabb az állás, Biden egyelőre csak Nevada-ban vezet. Az eddigi tendenciák alapján azonban a legutoljára számolt szavazatok tipikusan levél-szavazatok voltak, amelyeknek a többsége Biden-ek kedvezett. Ha fennmarad ez a tendencia, akkor jó eséllyel lehet új elnöke Amerikának. A Szenátusban ezzel szemben egyelőre halványak a demokraták esélyei, miután kritikus államokban alulmaradtak. Mostanra úgy tűnik, hogy mindkét georgiai szenátori posztot el kéne hódítaniuk ahhoz, hogy a Szenátusban többségben legyenek. Az egyik esetében január 5-én lesz második körös választás, mivel senki sem érte el a szükséges 50%-ot. A másik georgiai szenátori szék egyelőre republikánus oldalra billen, 50,1%-kal vezet David Perdue 97%-os feldolgozottságnál. Ha itt nem lesz szükség második körre, akkor a Szenátust valószínűleg a republikánusok nyerték.

Az **angol jegybank** a vártnál nagyobb mértékű lazítást jelentett be, hiszen bár a kamatokat változatlanul hagyta, az eszközvásárlási programot 875 milliárd fontra emelte meg, ami a keretösszeg 150 milliárd fontos megemelését jelent. A piac 100 milliárd fontos növelésre számított felfelé mutató kockázatok mellett.

Két hétnyi egyeztetést követően elégedetlenül zárta a tárgyalásokat az EU és Nagy-Britannia tárgyaló delegációja a Brexittel kapcsolatban. A felek úgy ítélik meg, hogy továbbra sem sikerült áttörő előrelépést elérniük. Az egyeztetéseket jövő héten folytatják.

A ma reggel publikált **japán szolgáltatóipari beszerzési menedzser index** a szeptemberi 46,6-os szintről 47,7-re emelkedett. Ez továbbra is csökkenő aktivitást jelent, a csökkenés mértéke azonban egyre kisebb. Az új megrendelések száma január óta a legkisebb mértékben csökkent, a vállalati optimizmus pedig 2018 januárja óta a legmagasabb szintre emelkedett.

Nemzetközi piacok

- Nagyot rallyztak tegnap az **amerikai tőzsdék** a választási eredményekre, ugyanis az körvonalazódik, hogy egyik pártnak sem lesz egyértelmű többsége a törvényhozásban. Ez főként a nagy technológiai cégeknek lehet egy kedvező kimenetel, így talán nehezebben szabályozzák be őket. A Nasdaq közel 4%-kal, az S&P500 2,2%-kal, a Dow 1,3%-kal került feljebb.
- Európában az FTSE100 1,7%-ot, a DAX 2%-ot, a CAC40 2,4%-ot emelkedett.
- Tovább folytatódik a rendkívüli emelkedés az **ázsiai tőzsdéken**. A Nikkei 225, Hang Seng, és CSI 300 indexek rendre 1,7%, 2,6%, és 1,4%-os emelkedést mutatnak.
- A **WTI** emelkedni tudott tegnaphoz képest, főleg azért, mert az EIA adata szerint közel 8 millió hordóval csökkent az USA nyersolaj készlete a múlt héten. Bár a benzintartalék nőtt, az adat mutatja, hogy folytatódik a nyersolaj készletek csökkenése a világban. A tegnapi amerikai elnökválasztási eredmény viszont negatívan hatott az olaj árfolyamára. Egyrészt várhatóan hónapokat kell várni, mire sikerült hivatalosan is elnököt választani, másrészt a szenátus republikánus kézbe került, ami azt jelenti, hogy a fiskális ösztönző programot a demokrata jelölt Joe Biden-nek, aki nagy valószínűséggel a következő amerikai elnök lesz, nem lesz könnyű elfogadtatni. Emellett a demokrata elnökjelölt ígéretei szerint az Iránnal szembeni szankciók felülvizsgálatra kerülhetnek, aminek az eredménye az lehet, hogy Irán ismét megjelenhet az olaj világpiacán. Ez a jövő év első negyedévtől kezdve napi 1-2 millió hordó további kőolaj kínálatot jelenthet. A piac figyelni a keresleti adatokat is, mivel Európában a héten több ország is kijárási korlátozásokat vezetett be.
- A tegnapi patthelyzet, ami az amerikai elnökválasztást jellemezte, segített az **arany**nak 1.900 dollár fölé emelkedni. Emellett a gyenge dollár is szerepet játszott abban, hogy ma reggelre 1.907 dollár lett az árfolyam. Mivel az amerikai elnökválasztási eredmény akár hónapokig tartó huzavonát is eredményezhet, ami a fiskális csomag elfogadását is késlelteti, ezért a befektetők egyre inkább a FED-ben bíznak. A világban a többi jegybank is hasonló lépésekre készül, így a globális pénzpiacok folytatódása várható, ami kedvezően hathat az arany kurzusára.
- Tegnap hajnalban gyengülni kezdett az euró a dollárral szemben**, miután Trump megszerezte Floridát, majd Biden esélyeinek emelkedésével az euró kezdett erősödni. Mivel a szenátus elképzelhető, hogy republikánus kézen marad, ezért a demokraták által tervezett több trillió dolláros lazítás mégsem valósulhat meg. A kisebb lazítás kisebb hiányt és inflációt generál, ami pozitív hatással van a dollárra.
- Pozitív hangulat uralkodott az amerikai és az európai **határidős piacokon** is ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 5.	8:00	UK	BoE kamatdöntés	nov.	0.1%	0.1%	0.1%	
nov. 5.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	szept.	-1.7%	-1.2%	-1.9%	
nov. 5.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	-0.7%	1.1%	-2%	
nov. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	okt.	-4.43%			
nov. 5.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	3.7%	2.8%		
nov. 5.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	751	735		
nov. 5.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	7756	7200		
nov. 5.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	nov.	46.3			
nov. 5.	20:00	US	Fed kamatdöntés	nov.	0.25%	0.25%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Nagyot erősödött tegnap a forint az euróval szemben, miután a piacok globálisan is „risk-on” üzemmódba léptek, annak ellenére, hogy az USA elnökválasztásnak nem volt egyértelmű a kimenté. Ma az MNB betéti tendert tart, az esetleges kamatemelési kényszer jelenleg eltűnni látszik, a ráta maradhat 0,75%-on. Amennyiben folytatódik a forint erősödése, az árfolyam technikai alapon 356-ig korrigálhat.



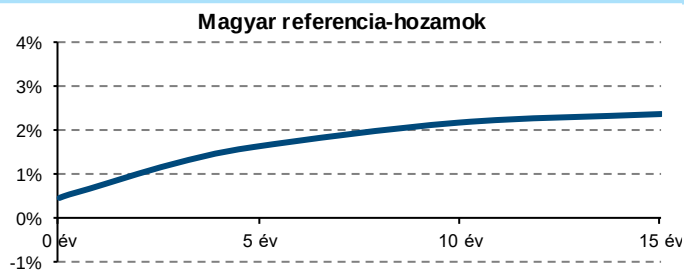
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	34 774,72	2,78%	EURUSD	1,1737	0,09%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 443,44	2,20%	USDJPY	104,37	-0,14%	O/N	0,67	-0,47	0,08	-0,75	0,05
Nikkei225	24 105,28	1,73%	EURHUF	361,83	-0,24%	1 hónap	0,75	-0,55	0,14	-0,73	0,04
DAX	12 324,22	1,95%	USDHUF	308,28	-0,32%	3 hónap	0,77	-0,52	0,22	-0,68	0,04
Shanghai	3 320,13	1,30%	CHFHUF	338,48	-0,19%	6 hónap	0,80	-0,52	0,24	-0,68	0,05
			EURPLN	4,5406	-0,04%	12 hónap	0,86	-0,49	0,33	-0,62	0,12

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,76	-13,6bp	cseh	1,01	-1,1bp	Kukorica	193,00	Arany	1908,65
német	-0,64	-1,8bp	lengyel	1,14	-3,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,69	-4,7bp	magyar	2,18	-3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	206,75	Ezüst(\$/uncia)	24,26
spanyol	0,09	-1,9bp	román	3,22	-4,2bp	Brent kőolaj	40,61	Réz	6837,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapíripiaci referenciahozamok

	2020.11.04	változás
3 h.	0,45%	0bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,66%	-2bp
3 év	1,22%	-2bp
5 év	1,62%	-3bp
10 év	2,18%	-3bp
15 év	2,38%	-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.”