

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 6.

- Még mindig nincs hivatalos eredménye az amerikai elnökválasztásnak
- A vártnál jobban alakult a hazai ipari termelés szeptemberben
- Tovább szárnyalt tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint szeptemberben az **ipari termelés** volumene 2,2%-kal meghaladta az egy évvel korábbit a nyers adatok szerint. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés 1%-kal mérséklődött éves szinten, ami kisebb mértékű éves visszaesés volt az általunk vártnál. Az előző hónaphoz képest a bővülés 2,3% volt a szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján.

Piaci áttekintés

- A tegnapi kötvényszerződéseken az ÁKK összesen 117,5 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatok közül. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 10 éves papír esetében rendre 1,15%, 1,54% és 2,08% lett.
- A növekvő globális kockázattal szemben tovább ereszkedtek a hazai hosszú hozamok is. A 3 éves hozam 1,14%-on, az 5 éves 1,52%-on a 10 éves pedig 2,07%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Ugyan az oddsok továbbra is egyértelműen Joe Biden-t favorizálják, ugyanis négy szoros államból egy is elég neki ahhoz, hogy elnöknek mondhasa magát, hivatalosan még nem lehet elnöknek nevezni. Erre azonban sokat valószínűleg már nem kell várni. Nem úgy, mint a Szenátusra, ahol jelen állás szerint mindkét georgiai szenátori székhely második körös választást kell tartani, és az sem kizárt, hogy Észak-Karolina is erre a sorsra jut. Ugyan mindhárom esetben republikánus fölény tapasztalható, és a demokratáknak két győzelem is kéne a Szenátus megszerzéséhez, az ügy azonban még nem teljesen lefutott.

Eközben véget a Fed kétnapos kamatdöntő ülése, ahol a jegybank nem jelentett be érdemi változást monetáris politikai eszközein. A jegybank szerint a gazdaság folytatta a felzárkózást az utóbbi időben, de még messze van az év eleji szintektől. Az eszközvásárlási programmal kapcsolatban arra jutottak a jegybankárok, hogy annak méretén egyelőre nem szükséges változtatni, ez jól szolgálja a gazdaság érdekeit.

Nagy-Britanniában vizsgálatot indítottak amiatt, hogy a brit jegybank tegnap reggeli döntése, melyben a vártnál nagyobb mértékben kibővítette az eszközvásárlási programot, már a döntés megjelenése előtt kiszivároghatott.

A brit pénzügyminiszter tegnap bejelentette, hogy egészen március végéig meghosszabbítják a járvány miatt kényszer szabadságon lévő munkavállalók bértámogatási programját.

Portugáliában 1,55 milliárd eurós garancia és hitelprogramot hagytak jóvá a gazdaság támogatása érdekében.

Szombattól 3 hétre Görögországban is kijárási korlátozások lépnek életbe és az iskolák döntő többsége is átáll digitális oktatásra.

A **német ipari termelés** munkanaphatással tisztítva 7,3%-ot esett szeptemberben, a várt 6,5%-os csökkenéssel szemben.

A Kínai Kommunista Párt múlt heti ülésén kidolgozta immáron 19-dik 5 éves tervét. Sok konkrétumot nem jelentettek be, a tényleges változásokra a jövő márciusi évnitó ülésig várni kell. Amit tudni lehet, hogy előtérbe került a belső

fogyasztás élénkítése és az önálló belföldi ellátási láncok kialakítása. Xi Jinping véleménye szerint a gazdaság mérete 2035-ig megduplázódhat, aminek eléréséhez évi 4,7-5% közötti GDP növekedésre lesz szükség.

Nemzetközi piacok

- Megtartották a kezdeti pluszokat tegnap a **vezető amerikai részvényindexek**. A Dow és az S&P500 2%-kal, a Nasdaq 2,6%-kal került feljebb.
- Tegnap is tovább emelkedtek az **európai részvenypiacok**. A FTSE100 0,4%-ot, a CAC40 1,2%-ot, a DAX 2,0%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel zárul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 index tovább folytatja emelkedését és 0,9%-os pluszt mutat a nap végéhez közeledve. A Hang Seng és CSI indexek 0,2%-os csökkenést mutatnak a hét utolsó napján.
- A **WTI** stagnál, az árfolyam alig változott tegnaptól mára, továbbra is 38 dollár körül mozog a közeli határidős kurzus. A legfontosabb esemény a növekvő koronavírus járvány a fejlett világban. A fertőzöttek száma ismét masszívan emelkedett Európában és az USA-ban is, így további lezárásokra számít a piac mindkét helyszínen. Emellett feszültséget okoz, hogy továbbra sincs vége az amerikai elnökválasztás körüli mizériának, két nappal az esemény után sem lehet tudni, hogy ki lesz az Egyesült Államok 46. elnöke. Szaúd-Arábia és Oroszország is nyomást gyakorol az OPEC tagokra, hogy fogadják el, hogy januártól nem növelhetik termelésüket, mivel ez jelentős túlkínálatot okozna a világpiacra. A süllyedő kereslet mellett az ugyanis végzetes hatással bírna a piacra, ha az OPEC emelne a mostani termelési szinten. Ezért az OPEC a termelésnövelés elhalasztására készül a november végi ülésén.
- Az **arany** 1.945 dollárig ugrott ma reggel, miután a dollár jelentősen gyengült. Emellett az amerikai elnökválasztás körüli hercehurca is növeli a bizonytalanságot, mivel két nappal az elnökválasztás után sem derült ki, hogy ki lesz a Fehér Ház következő lakója. Donald Trump megkérdőjelezte a választások tisztaságát és illegitimnek tekinti a levélszavazatokat. Georgia és Pennsylvania feldolgozása ugyanis még nem történt meg, de ahogy érkeznek a levélszavazatok, úgy porlad el Trump hajszálvékony előnye. Az arany további áremelkedésére számítanak a piaci szereplők, ha a bizonytalanság marad, amire jó esély van.
- Továbbra is az 50 napos mozgó átlag körül kereskedik az euró a dollárral szemben.** A reálkamat különbözetek az euró irányába döntenek a mérleget, a gazdaság nagy részét képező szolgáltatóipar azonban Amerikában sokkal erősebb teljesítményt mutat.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** is a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 6.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	szept.	-9.6%	-6.5%	-7.3%	
nov. 6.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	szept.	271.97		1141	
nov. 6.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	szept.	-0.2%	-3.2%	-1%	
nov. 6.	14:30	US	Átlagos órabérek	okt.	4.7%	4.5%		
nov. 6.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	okt.	877	685		
nov. 6.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	okt.	66	55		
nov. 6.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	okt.	661	593		
nov. 6.	14:30	US	Aktivitási ráta	okt.	61.4%	61.5%		
nov. 6.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	okt.	7.9%	7.6%		
nov. 6.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	okt.	12.8%			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tovább szárnyalt tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 362,7-ről zárásra 358,7-re csökkent az EURHUF devizapár. Ma reggel kisebb gyengüléssel nyitott a kurzus. A hazai devizának jól tett a globális kockázati étvágy erősödése és az ezzel összefüggésben hozható dollárgyengülés.

Technikailag nézve a 356-os szint - ami június-júliusban rezisztenciaként, októberben pedig támaszként funkcionált - állíthatja meg a korrekciót.

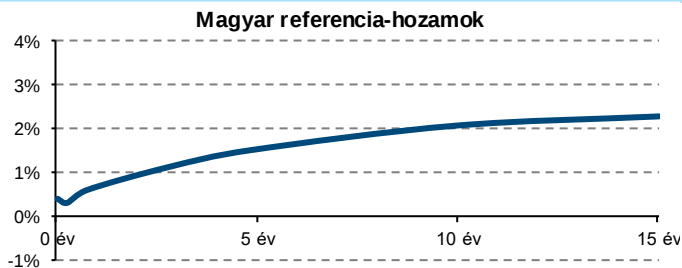


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	35 264,98	1,41%	EURUSD	1,1838	0,10%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 510,45	1,95%	USDJPY	103,45	-0,04%	O/N	0,67	-0,47	0,08	-0,75	0,05
Nikkei225	24 325,23	0,91%	EURHUF	359,35	0,17%	1 hónap	0,75	-0,55	0,14	-0,73	0,04
DAX	12 568,09	1,98%	USDHUF	303,55	0,10%	3 hónap	0,77	-0,52	0,23	-0,68	0,04
Shanghai	3 312,16	-0,24%	CHFHUF	336,23	0,26%	6 hónap	0,80	-0,51	0,24	-0,68	0,05
			EURPLN	4,5318	0,15%	12 hónap	0,86	-0,48	0,33	-0,62	0,12
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,76	0,0bp	cseh	1,01	-0,3bp	Kukorica		188,25	Arany		1946,89
német	-0,64	0,1bp	lengyel	1,16	2,1bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,67	-2,0bp	magyar	2,07	-11,0bp	Búza (€/t, Euronext)		207,75	Ezüst(\$/uncia)		25,25
spanyol	0,09	-0,1bp	román	3,17	-4,7bp	Brent kőolaj		40,48	Réz		6852,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.05	változás
3 h.	0,42%	-3bp
6 h.	0,33%	-20bp
12 h.	0,62%	-4bp
3 év	1,14%	-8bp
5 év	1,52%	-10bp
10 év	2,07%	-11bp
15 év	2,28%	-10bp



„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.”