

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 10.

- A Pfizer új koronavírus oltásáról szóló hírek lendítettek tegnap a piacokon
- 3%-ra lassult itthon az infláció októberben a KSH szerint
- Konszolidálódni látszik a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közelménye szerint a **fogyasztói árak** havi szinten 0,2%-kal nőttek októberben, az éves inflációs ráta így 3%-ra lassult. Az adat megfelelt az általunk vártnak. A maginflációs mutató 3,8%-on állt.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Valamelyest felfelé korrigáltak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán, inkább a hosszabb lejáratokon. A 3 éves hozam 1,14%-on, az 5 éves 1,51%-on a 10 éves pedig 2,11%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Lordok Háza kihúzta a brit belkereskedelmi törvény azon részét, mely alapján a miniszterek egyoldalúan felülírhatták volna a Brexit megállapodást. Ezzel egy jelentős akadály hárult el a Brexit megállapodás elől, ugyanis ez volt az egyik EU által erősen vitatott pont. Amennyiben ez benne maradt volna a végleges törvényben, akkor az EU akár kenyértörésre is vitte volna a dolgot, ami megállapodás nélküli Brexithez vezethetett volna. A módosítás miatt most a belkereskedelmi törvény visszakerül a brit képviselőházba, ahol már a vitatott passzus nélkül újra szavaznak róla. Ezt követően pedig ismét a Lordok Házába kerül a törvényjavaslat.

A halasztásról szóló német javaslat ellenére **mától mégis életbe lépteti az EU a 4 milliárd dollárnyi amerikai termékre kivetett büntető vámokat**. A vámok a Boeing több modelljét, valamint traktorokat, videó játékokat, sportfelszereléseket is érint. A békülés jegyében ugyanakkor az EU jelezte, hogy kölcsönösség esetén azonnali hatállyal kész vissza is vonni az újonnan kivetett vámokat.

A harmadik negyedévben a korábbi 7,1%-ról 9%-ra ugrott a **francia munkanélküliségi ráta**. Ilyen ütemű romlásra az adat 1975 óta kezdő publikálása óta nem volt példa.

A francia pénzügyminiszter új gazdasági intézkedéseket jelentett be, amely a leginkább sújtott, átmenetileg bezárított vállalkozókat célozza, akiknek járulék és adókedvezményeket biztosít. A francia és a holland kormány pedig készen áll, hogy közösen újabb pénzügyi segítséget nyújtsanak az AirFrance KLM légitársaságnak.

Év per év alapon 1,7%-ról 0,5%-ra csökkent októberben az infláció Kínában, ami elmaradt az elemzők által várt 0,8%-os emelkedéstől. A maginfláció mértéke változatlanul 0,5% volt.

Nemzetközi piacok

- A Pfizer korai bejelentését követően masszív emelkedésnek indultak a részvénytőkepiacok, nyitásra az S&P 500 Index közel 4%-os pluszban kereskedett a pénteki záróárhoz képest. A nap előrehaladtával konszolidálásnak indult a piac, majd az utolsó fél órában, miután Mitch McConnell bejelentette, hogy támogatja Trump újraszámológazdálkodását, a piacok erős esésnek indultak és az S&P 500 csupán 1,2%-os nyereséggel zárta a napot. Ezzel mondhatni a Pfizer közleménye teljes mértékben kiárazódott a piacból, a futúres piac ugyanis lejjebb zárt, mint ahol magyar idő szerint kora délután kereskedett a Pfizer bejelentését megelőzően.
- Kirobbanó napja volt tegnap az európai részvénytőkepiacoknak.** A FTSE100 4,7%-ot, a DAX 5%-ot, a CAC40 7,6%-ot ugrott. Elsősorban a járványnak leginkább kitett szektorok, mint például a légitársaságok és a ciklikus szektorok, többek között a bankok teljesítettek kiemelkedően a Pfizer vakcinájáról érkező pozitív hírekre.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 0,3 és 0,7%-os emelkedést, a CSI 300 Index pedig 0,6%-os csökkenést mutat.
- A **WTI** nagyot emelkedett tegnap, majd ma reggel 1,6%-kal korrigált az árfolyam Ázsiában. A tegnapi bejelentés, mely szerint a Pfizer új oltása 90%-os hatékonyságú, az olajpiacon is beindította a rakétákat. Később azonban némi bizonytalanság lett úrrá a kereskedőkön, elsősorban a növekvő líbiai kínálat és az OPEC hó végi ülése nyomán. Ezen a találkozón az OPEC valószínűleg dönt arról, hogy elhalasztja a termelés növelését januártól, azonban sok a kérdőjel és a bizonytalanság a döntéssel kapcsolatban. Az olaj ára kedvező hatással lenne, ha beindul a gazdasági növekedés, ami egyelőre csak Ázsiában látszik biztosnak, ahol megállították a koronavírus terjedését.
- Az **arany** tegnap közel 5%-ot zuhant - egészen 1850 dollárig. A tegnapi hírek az hatékony Pfizer koronavírus vakcináról jelentős lökést adott az árfolyamoknak, amit az ETF és spekuláns vásárlások sem tudtak ellensúlyozni. Ezzel együtt egy jelentős jegybanki és fiskális élénkítés segíthet az arany árfolyamának, mivel ez növeli az inflációs nyomást. Rövidtávon pedig a dollár árfolyam lehet meghatározó az árak alakulására.
- Tesztelésre került tegnap az 1,192 körüli szint az EURUSD árfolyamában,** azonban az ellenállásról lefordult az árfolyam - a piacokat jellemző általános kockázatkeresés ellenére is. Ma reggel 1,182 környékén kereskednek a devizapárral.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel. A Dow, az S&P és a DAX pluszban, a Nasdaq, a FTSE és a CAC mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 10.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	1.7%	0.8%	0.5%
nov. 10.	8:00	UK	Átlagberek változása 3 hónap	szept.	0.1%	1.1%	1.3%
nov. 10.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	szept.	4.5%	4.8%	4.8%
nov. 10.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	okt.	-40.2		-29.8
nov. 10.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	3.4%	3.1%	3%
nov. 10.	11:00	GE	ZEW index	nov.	-59.5	-63.5	
nov. 10.	11:00	EMU	ZEW index	nov.	52.3		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A tegnapi járványügyi bejelentéseket követően átmenetileg gyengülésnek indult a forint árfolyama, s így a 360-as szintet tesztelte az EURHUF árfolyam, de ez után gyorsan stabilizálódott a kurzus, és visszatért 359 alá.

Ma reggel is viszonylagos stabilitás jellemzi a forintot és a többi régiós devizát is. A reggel közzétett inflációs adatok a vártnak megfelelően alakultak, ami segítheti a konszolidációt.



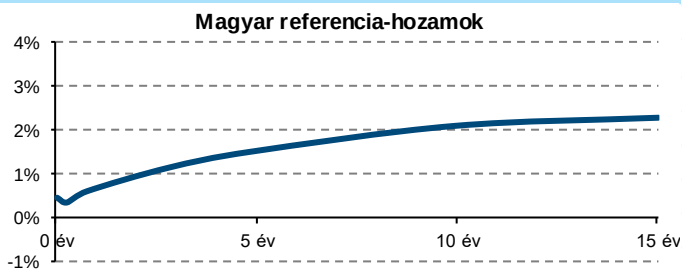
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	36 524,01	3,20%	EURUSD	1,1814	0,01%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 550,50	1,17%	USDJPY	105,04	-0,32%	O/N	0,63	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	24 905,59	0,26%	EURHUF	358,89	-0,04%	1 hónap	0,75	-0,54	0,13	-0,73	0,04
DAX	13 095,97	4,94%	USDHUF	303,79	-0,05%	3 hónap	0,77	-0,52	0,21	-0,64	0,04
Shanghai	3 360,15	-0,40%	CHFHUF	332,81	0,04%	6 hónap	0,79	-0,51	0,24	-0,67	0,07
			EURPLN	4,4889	0,24%	12 hónap	0,84	-0,48	0,33	-0,62	0,12

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	0,92	10,5bp	cseh	1,01	0,5bp	Kukorica	189,50	Arany	1885,56
német	-0,51	11,2bp	lengyel	1,24	8,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,76	11,7bp	magyar	2,11	4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	208,25	Ezüst(\$/uncia)	24,29
spanyol	0,18	8,8bp	román	3,16	-0,4bp	Brent kőolaj	42,55	Réz	6916,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.09	változás
3 h.	0,44%	0bp
6 h.	0,33%	0bp
12 h.	0,59%	-2bp
3 év	1,14%	1bp
5 év	1,51%	0bp
10 év	2,11%	4bp
15 év	2,30%	1bp



„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.”