

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 11.

- Maradt az optimizmus a globális piacokon
- Az olasz kormány támogatja a bajba került szektorokat
- Tovább erősödött tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 illetve 20 Mrd forint lesz.
- Vegyes irányú, de nem túl nagymértékű változás látszott a referenciaszintekben az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,14%-on, az 5 éves 1,52%-on a 10 éves pedig 2,15%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Joe Biden a frissen megválasztott amerikai elnök telefonon keresztül már egyeztetett Boris Johnsonnal, és arra figyelmeztette a brit miniszterelnököt, hogy a Brexit megállapodás során tartsa tiszteletben az 1998-ban kötött nagypénteki egyezményt. Az új amerikai elnök már telefonon egyeztetett a francia, a német és az ír államfővel is.

Az **olasz kormány** havi 10 milliárd eurót fog a vállalkozások és a munkavállalók támogatására fordítani. A támogatásból elsősorban azok a szektorok fognak részesülni melyeket leginkább érint a járvány, és ahol bezárást rendelt el a kormány.

A spanyol jegybank vezető közgazdásza szerint szükséges lesz az EKB stimulusának megemelésére decemberben. A közgazdász véleménye nem meglepő, s az EKB korábbi közleménye már egyértelműen utalt a decemberi élénkítés lehetőségére.

Nemzetközi piacok

- A tegnapi **amerikai kereskedés** a hétfői mintát folytatta. A Dow Jones Industrial Average 0,9%-ot emelkedett, míg a NASDAQ 100 Index 1,7%-ot csökkent. Az S&P 500 Index nem sokat mozgott, 0,1%-os csökkenéssel fejezte be a kereskedést.
- Tovább emelkedtek az **európai részvénytőkepiacok**. A DAX 0,5%-kal, a CAC40 1,6%-kal, a FTSE100 1,8%-kal zárt magasabban.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 1,8 és 0,1%-os emelkedést, a CSI 300 Index azonban 1%-os csökkenést mutat.
- Az **EURUSD** árfolyama alig változott a tegnapi nap folyamán. Az árfolyam napon belül tesztelte a rövidtávú mozgóátlagokat, de zárásra visszatért a nyitó 1,181-es árfolyamhoz. Ma sem látható érdemi változás a piacon, 1,182-es EURUSD árfolyam mellett zajlik a kereskedés.
- A **WTI** 41,7 dollárig emelkedett ma reggel, miután tegnap az API jelentése csökkenő amerikai nyersolaj készletadatot mutatott. A múlt hét során 5,15 millió hordóval esett az amerikai tartalék nagysága, miközben

a mai EIA adattól a piac 1,9 millió hordó USA nyersolaj készletcsökkenésre számít. Eközben a koronavírus járvány nem lankad: április óta a legmagasabb halálozásokról adtak számot Olaszországból. A kedvező vakcinahírek és Joe Biden megválasztása óta emelkedik az olaj ára, ugyanakkor a kereskedő Vitol szerint nem várható érdemi emelkedés a globális olajkeresletben 2021 vége előtt. Ezzel együtt a piac nem számít akkora kereslet beesésre, amit áprilisban látnak a piacon. A forgalom a világ nagyvárosaiban csökkent az elmúlt hetekben, de messze nincsenek annyira üres utcák, mint idén áprilisban.

- Az **arany** 1.880 dollárig tudott emelkedni ma reggel. A befektetők ismét a koronavírus járványra figyelnek. A hírek azt mutatják, hogy ismét nő a halálozások és az új fertőzések száma, és a kórházi rendszerek Európa több országában is kimerülőben vannak. Emellett a piac figyeli Joe Bidenről és az USA fiskális stimulusról szóló híreket is. A várakozások alapján lassú lesz a Fehér Házban a váltás, az ösztönző program pedig akár hónapokat is csúszhat. A vakcina ellenére a koronavírus válság akár még egy évig is velünk maradhat, mivel ennyi idő kell rekordmennyiségű vakcina legyártásához és a tömeges oltáshoz. Ez pedig rövidtávon erősítheti az aranyat.
- Pluszban voltak ma reggel a főbb amerikai és európai határidős indexek.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 11.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	okt.	-15%		-5.9%	
nov. 11.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	3.8%			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Erőteljes forint erősödés volt tapasztalható tegnap, és a tendencia ma reggel is tovább folytatódik, így már 355,3-ra csökkent az EURHUF árfolyam. Főként a tegnapi délutáni órákban volt erőteljes a forint felértékelődése. A forintot támogatja az általában is javuló kockázati étvágy, miközben a tovább lassuló infláció úgy tűnik, megnyugtatta a befektetőket.



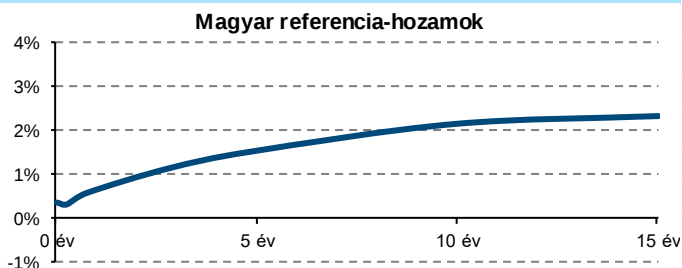
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	37 366,63	2,31%	EURUSD	1,1810	-0,04%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 545,53	-0,14%	USDJPY	105,41	0,10%	O/N	0,60	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	25 349,60	1,78%	EURHUF	355,41	-0,08%	1 hónap	0,75	-0,53	0,13	-0,70	0,04
DAX	13 163,11	0,51%	USDHUF	300,93	-0,06%	3 hónap	0,77	-0,51	0,21	-0,61	0,04
Shanghai	3 342,20	-0,53%	CHFHUF	328,63	-0,08%	6 hónap	0,79	-0,51	0,24	-0,70	0,06
			EURPLN	4,4963	0,05%	12 hónap	0,83	-0,47	0,33	-0,63	0,12

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,96	3,6bp	cseh	1,14	5,9bp	Kukorica	192,00	Arany	1876,94
német	-0,49	2,4bp	lengyel	1,27	2,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,76	0,5bp	magyar	2,15	4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	211,00	Ezüst(\$/uncia)	24,22
spanyol	0,18	-0,1bp	román	3,24	7,9bp	Brent kőolaj	44,64	Réz	6932,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.10	változás
3 h.	0,36%	-8bp
6 h.	0,32%	-1bp
12 h.	0,58%	-1bp
3 év	1,14%	0bp
5 év	1,52%	1bp
10 év	2,15%	4bp
15 év	2,33%	3bp



„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.”