

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 12.

- Újraszámolás jöhet Georgia-ban
- 14,7%-kal csökkent az építőipari termelés szeptemberben a KSH szerint
- Megállni látszik a forint erősödése

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint szeptemberben az **építőipari termelés volumene** a nyers adatok szerint 14,7%-kal elmaradt az egy évvel korábbtól. Mindkét építményfőcsoport termelése csökkent: az épületeké 9,1, az egyéb építményeké 20,6%-kal. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése az augusztusihoz mérten 1,4%-kal nőtt.

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség a három papíriból 95 Mrd forint lesz.
- Vegyes irányú, de nem túl nagymértékű változás látszott a referenciaszintekben az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,13%-on, az 5 éves 1,56%-on a 10 éves pedig 2,17%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Georgia államtitkára bejelentette, hogy manuálisan újra fogják számlálni az állam közel 5 millió elnökválasztási szavazatát. Amennyiben a Trump kampánynak Georgia mellett Arizona és Wisconsin államokban is sikerülne a szavazatokat újraszámoltatnia, úgy még akár meg is fordulhat az eredmény. Országos szinten Biden 306-232 arányban vezet, a három állam pedig 37 elektorral rendelkezik. Ez azt jelenti, hogy Arizona, Georgia, és Wisconsin nélkül az elektori állás 269-269-re módosulna. A három érintett államban összesen több mint 11 millióan szavaztak, Biden azonban csupán 46 ezer szavazattal nyerte meg a három államot. Ez a 46 ezer szavazat nem több, mint 0,03%-a az összes szavazatnak ami az 50 államba az idei elnökválasztás során beérkezett.

A decemberi kamatdöntő üléssel kapcsolatban ismét fontos üzenetet küldött a jegybank elnökszónya, Christine Lagarde. Bár az újabb élénkítés bármely jegybanki eszközt érintheti, a jegybankelnök véleménye szerint a PEPP program és a bankok finanszírozását támogató TLTRO program is már bizonyította hatékonyságát, és kellően rugalmas alkalmazást biztosítanak, így várhatóan a decemberi lazítás is elsősorban ezeket az eszközöket fogja érinteni. Ez összhangban van a piaci várakozásokkal is. Az elmúlt hónapokban a járványhelyzet és vele együtt a gazdasági kilátások is romlottak Európa szerte, mely egy újabb gazdasági mélypont kialakulásával fenyeget. Ezt a negatív hatást tompíthatja az EKB újabb lazítása.

Klaas Knot az EKB tanácsának tagja igyekezett hűteni a befektetők kirobbanó hangulatát, azáltal, hogy felhívta a figyelmet arra, hogy bár az oltással kapcsolatos hírek pozitívak, de azok még nem hatnak egyből a realgazdaságra és továbbra is rázós 2021 elé nézünk.

A vasárnapi időpont helyett november 19-ig meghosszabbíthatják a Brexit megállapodás határidejét, így elég ha az EU csúcsig sikerül a feleknek megállapodniuk, miközben továbbra is jelentős ellentétek vannak közöttük. Ha az újabb határidőig sem sikerül megállapodni, akkor már nehézségekbe ütközhet az év végéig jogszabályokba ültetni a megállapodást, de egy rendkívüli EU csúcs összehívásával még mindig megoldható maradhatna a helyzet. Nagy-Britannia fokozza a rendezetlen Brexitre való felkészülést. Mostantól a minisztériumok heti szinten egyeztetni fognak a legfontosabb gazdasági csoportokkal, hogy egyeztessék a felkészülés állását.

Nemzetközi piacok

- A tegnapi nap vegyes kereskedést láthattunk **Amerikában**. A Dow Jones Industrial Average 0,1%-ot csökkent, míg az S&P 500 és a NASDAQ 100 indexek 0,8 és 2,3%-ot emelkedtek.
- Kisebbs mértékben, de folytatták az emelkedést tegnap az **európai részvénypiacok**. A DAX 0,4%-ot, a CAC40 0,5%-ot, a FTSE100 1,4%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és CSI 300 indexek 0,7 és 0,1%-os emelkedést, a Hang Seng Index pedig 0,3%-os csökkenést mutat.
- A rövidtávú mozgóátlagokra 1,177-re esett az **EURUSD** árfolyama a tegnapi kereskedésben, azonban a mozgóátlagokat nem tudta letörni az árfolyam, így a dollár erősödése elakadt.
- A **WTI** 41,6 dollár volt ma reggel, így az olaj többé-kevésbé megőrizte felfelé ívelő trendjét a piacon, ami a hétfői nagy emelkedés után alakult ki. A befektetők szerint a kőolaj jegyzése csak a tömeges oltás után emelkedhet tartósan, amire valószínűleg csak a jövő év második felében kerülhet sor. Rövidtávon a mai USA készletadat lehet meghatározó, amire a piac 1,9 millió hordó tartalék csökkenést vár. November 30-án ül össze az OPEC és Oroszország, ahol várhatóan döntenek a korábban elhatározott termelésnövelés elhalasztásáról. A kartellen belül nagy a vita, többek között olyan kérdésekről, hogy a már 1 millió hordó felett termelő Líbia esetében visszahozzák-e a korlátozásokat. Irán helyzete is kérdéses, mivel Biden felül szeretné vizsgálni az ország elleni szankciókat, aminek eredményeképpen Irán visszakerülhet a globális kőolaj világpiacon.
- Az **arany** 1.870 dolláron stabilizálódott az elmúlt napok jelentős esése után. A befektetők figyelik a koronavírus járvány alakulását, és azon spekulálnak, hogy vajon a most sikeres tesztek mutató Pfizer és egyéb vakcinák mikortól lehetnek tömegesen elérhetőek. A különböző gyártási és logisztikai nehézségek miatt erre inkább csak 2021 második felében kerülhet sor. Addig maradhat a bizonytalanság és a jelentős volatilitás a piacokon. Az arany kilátásai továbbra is kedvezőek, mivel a fiskális és monetáris ösztönző politika maradhat. Ez a többletlikviditás támaszt nyújthat az aranyban.
- Mínuszban 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. 12.	0:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	szept.	-15.2%	-12%	-11.5%	
nov. 12.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	okt.	-0.2%	-0.2%	-0.2%	
nov. 12.	8:00	UK	GDP (év/év) - előzetes	Q3	-21.5%	-9.4%	-9.6%	
nov. 12.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	szept.	-6.4%	-6%	-6.3%	
nov. 12.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	szept.	1364	850	613	
nov. 12.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	szept.	-7.2%	-5.8%		
nov. 12.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	okt.	1.7%	1.7%		
nov. 12.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	1.4%	1.3%		
nov. 12.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	751	731		
nov. 12.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	7285	6825		
nov. 12.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	nov.	47.5			
nov. 12.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	okt.	-124.6	-275		

Rövid forintpiaci helyzetkép

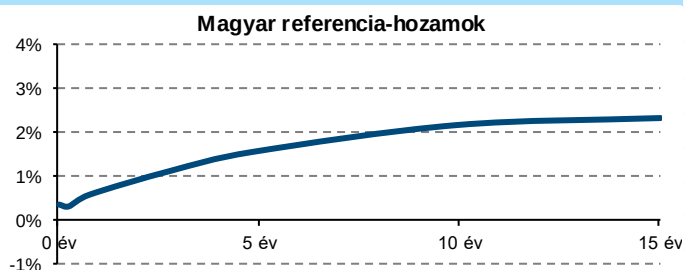
A forint tegnap is tovább erősödött az euróval szemben az általános kockázatkeresésnek köszönhetően, majd ma reggel már valamelyest gyengült. További erősödés esetén a következő erősebb támaszt a 200 napos mozgóátlag jelenti 352-es árfolyamnál. Ma elsősorban az 1 hetes betéti tendert lesz érdemes figyelni, a kamatkondíciót 11.50-kor hozzák nyilvánosságra. Várhatóan marad az eddigi 0,75%-os kamat.



			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	38 045,80	1,82%	EURUSD	1,1774	-0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 572,66	0,77%	USDJPY	105,26	-0,16%	O/N	0,59	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	25 520,88	0,68%	EURHUF	355,78	0,16%	1 hónap	0,75	-0,54	0,14	-0,73	0,04
DAX	13 216,18	0,40%	USDHUF	302,19	0,18%	3 hónap	0,77	-0,52	0,21	-0,66	0,04
Shanghai	3 338,68	-0,11%	CHFHUF	329,72	0,26%	6 hónap	0,79	-0,51	0,24	-0,69	0,07
			EURPLN	4,4919	0,17%	12 hónap	0,83	-0,47	0,34	-0,62	0,14
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	0,98	1,6bp	cseh	1,14	5,9bp	Kukorica		193,00	Arany		1869,43
német	-0,51	-2,2bp	lengyel	1,27	2,5bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,74	-2,4bp	magyar	2,17	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		211,25	Ezüst(\$/uncia)		24,16
spanyol	0,15	-3,0bp	román	3,22	-2,4bp	Brent kőolaj		43,90	Réz		6885,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)					
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.11	változás
3 h.	0,36%	0bp
6 h.	0,32%	0bp
12 h.	0,58%	0bp
3 év	1,13%	-1bp
5 év	1,56%	4bp
10 év	2,17%	2bp
15 év	2,33%	0bp



„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.”