

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 18.

- A vártnál kissé gyengébbek lettek az USA-beli kiskereskedelmi forgalmi adatok
- Nem változtatott a kamatokon tegnap a magyar jegybank
- Tovább gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Tegnap kamatdöntő ülést tartott az MNB, a kamatkondíciókon a várakozásoknak megfelelően nem változtattak. Az alapkamat továbbra is 0,6%. A nem-konvencionális eszközökkel történ gazdaság-támogatás azonban tovább folytatódik. A jegybank bejelentette, hogy megduplázza, 2000 milliárd forintra növeli az NKP Hajrá keretösszegét. Emellett jelezték, hogy a jegybanki kötvényszerűsítések folytatódnak, a legközelebbi technikai felülvizsgálat a 2000 Mrd forintos vásárlás elérésénél lesz.

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK elkínált mennyiség 15 Mrd forint. Az átlaghozam 0,43% lett.
- Kissé tovább emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,04%-on, az 5 éves 1,50%-on a 10 éves pedig 2,14%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az **USA-ban az októberi kiskereskedelmi forgalom** 0,3%-ot emelkedett szeptemberhez viszonyítva, ami elmarad az elemzők által várt 0,5%-os emelkedéstől. A tisztább képet adó autó és benzin értékesítés nélküli forgalom csupán 0,2%-ot emelkedett. Év per év alapon 6,5%-kal bővült a tisztított kiskereskedelmi forgalom,

Nem tartott sokáig az autóeladások európai növekedése. A szeptemberi bővülést követően októberben ismét 7,1%-kal estek az eladások a tavalyi évhez képest. A legnagyobb, 21%-os visszaesés a spanyol értékesítésekben következett be. Nyugat-Európában már október végén elkezdődtek a lezárások, mely esetenként az autószerelvények bezárását is jelentette, így az októberi csökkenés nem számít meglepetésnek, bár ennél némileg alacsonyabb 5-6%-os visszaesés volt a várakozás.

A karantén ellenére Boris Johnson bejelentette nagyszabású zöld programját. A tervezet szerint 12 milliárd font értékben végeznének környezetbarát beruházásokat, mely összesen 250 ezer új munkahelyet teremtene. A program egyik legradikálisabb eleme, hogy a várt határidő előtt egy évtizeddel, már 2030-tól betiltanák a belső égésű motorok forgalomba hozatalát Nagy-Britanniában. A program fő pontjai a szél, a vízenergia és az atomenergia fejlesztése, valamint épületek energetikai korszerűsítése.

Németország 5 milliárd eurós autóipari támogatásról döntött. Ebből 1 milliárd eurót fordítanak 2025-ig elektromos autók vásárlásának támogatására, 1 milliárd euróért hirdettek a teherautók számára roncsautó programot és összesen 3 milliárd eurót pedig az autóipari beszállítási láncok fejlesztésére fordítanak. Németországban az autóipar a beszállítókkal együtt csaknem 800 ezer embernek ad munkát, így a szektor versenyképessége kulcsfontosságú a német gazdaság számára.

0,2%-kal csökkent év per év alapon a **japán export** októberben, ami jobb, mint az előző hónapban látott 4,9%-os és az elemzők által várt 4,5%-os visszaesés. Az import szintén javult, bár elmaradt a 8,8%-os csökkenésre számító konszenzustól. A szeptemberi 17,4%-os csökkenés után 13,3%-os visszaesésre mérséklődött az japán import év per év alapon.

Nemzetközi piacok

- Gyenge teljesítményt nyújtottak az **amerikai részvények**. A Dow Jones Industrial Average és az S&P 500 és NASDAQ Composite indexek 0,6, 0,5 és 0,2%-ot csökkentek a tegnapi napon.
- Vegyes teljesítményt nyújtottak az **európai piacok**. A CAC40 0,2%-ot emelkedett, míg a DAX stagnált, a FTSE100 pedig 0,9%-ot csökkent.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és CSI 300 indexek 1,1% és 0,1%-os esést, a Hang Seng index pedig 0,2%-os emelkedést mutat a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 41,3 dollárig gyengült ma reggelre, miután egyre több amerikai állam dönt különböző korlátozó intézkedésekről, hogy elejét vegyék a koronavírus további terjedésének. Az API jelentése szerint 4,17 millió hordóval nőtt az USA nyersolaj készlete a múlt héten, ami meghaladja a piaci várakozást, ami mintegy 1,6 millió hordó volt. Az EIA jelentése, mely a teljes piacról ad pontosabb képet, ma lát napvilágot. Az OPEC JMMC bizottsága egyelőre nem tudott megegyezni a novemberi végi csúcstalálkozó előtt a kartell következő lépéséről, miközben a miniszteri panel jelezte, hogy készek mindent megtenni, hogy stabil maradjon az olajpiac. A befektetők azt várják, hogy az OPEC legalább 3 hónappal elhalasztja a tervezett 2 millió hordó/nap termelésnövelést, mivel az elmúlt időszak eseményei ismét instabillá tették a globális olajpiacot. A kereslet süllyed a lezárások miatt, miközben Líbia ismét megjelent nagy mennyiségben eladóként, miután októberben tűzszünetet kötött Haftar ezredes és a központi kormány.
- Az **arany** 1.880 dollárig gyengült ma reggel. A múlt héten bejelentett sikeres teszteredmények okozta pozitív hangulat hatása kezd csökkenni, miután a koronavírus járvány tovább terjed az Egyesült Államokban és Európában. Míg az öreg kontinensen látható, hogy a lezárások hatására kezd több helyen megtorpanni a járvány, az USA-ban újabb csúcsot döntött a fertőzésszám. Eközben nem közelednek a demokraták és a republikánusok közti álláspontok, így egyelőre nem látszik, hogy sikerül-e egy komolyabb költségvetési ösztönző csomagot összeállítani. Jerome Powell amerikai jegybankelnök szerint a vakcina jó hír, de az USA gazdaságának hosszú időre van szüksége, hogy a mostani sokkból felálljon. A dollár stabil maradt a főbb devizákkal szemben.
- Tovább araszolt felfelé az **EURUSD** árfolyama, ma reggel 1,188-on jegyzik a devizapár árfolyamát. Az 1,191 környéki ellenállást így hamarosan ismét tesztelheti az árfolyam.
- Negatív hangulat uralkodott ma reggel a főbb amerikai és európai **határidős piacokon**.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 18.	0:50	JP	Export (év/év)	okt.	-4.9%	-4.5%	-0.2%
nov. 18.	0:50	JP	Import (év/év)	okt.	-17.4%	-8.8%	-13.3%
nov. 18.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	0.5%	0.5%	0.7%
nov. 18.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	okt.	-0.3%	-0.3%	
nov. 18.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	-0.5%		
nov. 18.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	okt.	4.7%	1.4%	
nov. 18.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	okt.	1.9%	3.2%	
nov. 18.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	okt.	1545	1567	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A régiós devizák többsége gyengült tegnap, s a legnagyobb mértékű gyengülést a forint és a lengyel zloty szenvedte el. Ennek a két tagországnak a hétfői EU-s költségvetési vétője komoly bizonytalanságot szült, mely rányomja bélyegét a devizák teljesítményére is. A délutáni jegybanki kamatdöntés nem igazán hatott a kurzusra. Az EURHUF árfolyam ma reggel már a 20-30 napos mozgóátlagot támadta 361,8-nál.

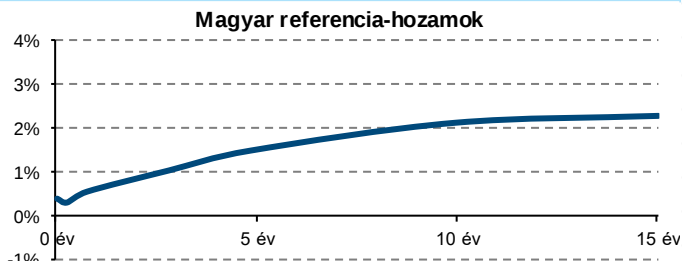


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	37 470,50	0,15%	EURUSD	1,1885	0,19%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 609,53	-0,48%	USDJPY	103,88	-0,30%	O/N	0,60	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	25 728,14	-1,10%	EURHUF	361,80	0,08%	1 hónap	0,75	-0,55	0,14	-0,73	0,04
DAX	13 133,47	-0,04%	USDHUF	304,41	-0,11%	3 hónap	0,77	-0,52	0,22	-0,62	0,05
Shanghai	3 347,30	0,22%	CHFHUF	334,43	0,02%	6 hónap	0,78	-0,51	0,25	-0,71	0,07
			EURPLN	4,4901	0,00%	12 hónap	0,82	-0,47	0,34	-0,64	0,13
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,86	-4,9bp	cseh	1,16	0,9bp	Kukorica		191,50	Arany		1882,04
német	-0,56	-1,8bp	lengyel	1,19	-0,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,64	-1,3bp	magyar	2,14	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)		210,25	Ezüst(\$/uncia)		24,56
spanyol	0,07	-2,5bp	román	3,21	1,0bp	Brent kőolaj		43,93	Réz		7068,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.17	változás
3 h.	0,39%	5bp
6 h.	0,30%	0bp
12 h.	0,55%	0bp
3 év	1,04%	1bp
5 év	1,50%	1bp
10 év	2,14%	3bp
15 év	2,30%	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.”