

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 23.

- Az EKB vezető közgazdásza a PEPP program folytatását ígéri
- Talán a héten lesz Brexit megállapodás
- 360 körül mozog a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Mozdulatlanok maradtak a hét utolsó napján a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 0,99%-on, az 5 éves 1,48%-on a 10 éves pedig 2,15%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az amerikai kormány vakcináért felelős akciócsoportja, az „Operation Warp Speed” vezetője Dr. Moncef Slaoui vasárnap reggel a CNN-nek adott interjút. A beszélgetés során elmondta, hogy véleménye szerint a terveknek megfelelően december 11-én megindulhat az amerikai állampolgárok beoltása.

Tovább gyorsul a vírus terjedése az USA-ban, az új betegek hét napos átlaga elérte a 171 ezer főt. A legfertőzöttebbek államok között van North Dakota, Wyoming és South Dakota is, ahol a legmagasabb a napi új betegek száma a népességhez viszonyítva.

Az EKB vezető közgazdásza, az ír Philip Lane szerint a PEPP programot folytatni kell addig, amíg bizonyos feltételek teljesülnek. Korábban a bank június végéig tartotta volna fenn PEP programot, de a jelenlegi járványügyi helyzet jelentősen rontja a gazdasági kilátásokat.

Boris Johnson komoly lépéseket fontolgat, hogy áttörés legyen a Brexit tárgyalásokban, amelynek határideje jövő kedd. Még a halászati és támogatási kérdésekben egyezségekre kell jutni, ezért találkozik Ursula von der Leyennel is. Míg a brit parlament a karácsonyi szünet környékén ezeket a lépéseket törvénybe tudja önteni, addig az EU nem fog hasonló lépéseket tenni, azaz az EU parlamentjei nem fogják tudni még idén ratifikálni ezeket a szerződéseket.

A PBOC ugyan még nem kezdett monetáris szigorításba, a piaci szereplők azonban már elkezdtek felkészülni. A múlt héten a 2 éves kínai államkötvény hozama az áprilisi 1,3%-os mélypontról 3,1% fölé emelkedett, amire 2018 októbere óta nem volt példa. A 10 éves állampapír hozama 3,3% fölé ugrott, ami 2019 májusa óta a legmagasabb érték. A magas hozamok következtében rendkívül attraktívvá vált a renminbi, ugyanakkor az elmúlt hetek állami vállalatának csődje is a szűkösebb pénzhez kötődik.

Nemzetközi piacok

- Gyenge teljesítménnyel zárult a hét **Amerikában**. A Dow Jones Industrial Average, az S&P 500 Index, és a NASDAQ Composite Index rendre 0,8, 0,7 és 0,4%-ot csökkent.
- **Európában** a CAC 0,4, az FTSE 0,3, a DAX pedig 0,4%-ot emelkedett pénteken.
- Pozitív hangulatban indul a hét **Ázsiában**. A japán tőzsde ma zárva tart. A Hang Seng és CSI 300 indexek 0,1 és 1,3%-os emelkedést mutatnak.

- A **WTI** 43 dollár fölé emelkedett, miután a hétvégén nőtt az optimizmus, hogy hamarosan elindulhat az emberek koronavírus elleni oltása. Eközben a piac figyeli az OPEC lépéseit és a kereslet alakulását. Az ázsiai kereslet továbbra is erős, a kínai készletek a hírek szerint októberben tovább csökkentek, mintegy 70%-ra a korábbi 73%-ról. A kínai finomítói szektor pár éven belül elérheti az amerikai olajfinomító szektor méretét. A mostani krízis során ugyanis nehezebb helyzetbe kerültek a kisebb méretű és komplexitású finomítók az USA-ban és Európában, míg Kínában, ahol nő a kereslet, főleg a petrokémiai termékek iránt, új nagy kapacitású és komplexitású egységeket építenek. Ezek versenyképesebbek, mint az előbbiek, s most a koronavírus járvány keresletcsökkentő hatása miatt sorra zárják az amerikai és európai egységeket a vállalatok. Ez pedig Kína fölényéhez vezet a globális finomításban is.
- Az **arany** stabilan 1.874 dollár maradt. A koronavírus terjedéséről és a vakcináról érkező hírek leginkább azok, melyek mozgatják az árfolyamot. A járvány terjedése továbbra is erős, bár a lezárásokat követő európai államok már kedvezőbb hírekről adtak számot. A Pfizer pedig már decemberben az emberek oltására készül, ami kedvezőbb helyzetet eredményezhet. Az elmúlt két hétben a kedvezőbb vakcina hírek hatására a pénzügyi befektetők csökkentették befektetéseiket, ami jól látszott azon, hogy 50 tonna arany távozott ezekből az alapokból. Idén októberig az ETF alapok mindenesetre mintegy 900 tonna aranyat vásároltak. A következő hetekben elsősorban ezek a hírek lehetnek meghatározóak.
- Július óta 1,18 körül kereskedik az **euró a dollárral** szemben, a trendben pedig tovább sem látszik változás. A reálkamat-különbözetek az eurót favorizálják, a gazdasági korlátozások azonban sokkal enyhébbek Amerikában, ami a dollárt erősíti.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

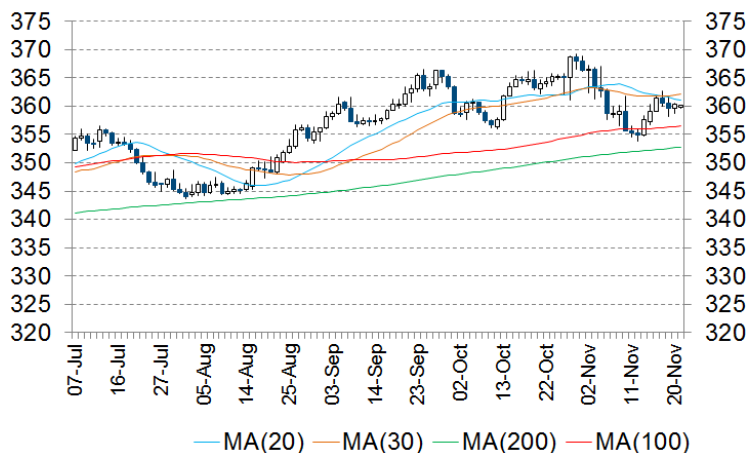
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 23.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	nov.	58.2	56	57.9	
nov. 23.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	nov.	49.5	46.3	46.2	
nov. 23.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	nov.	54.8	53.3		
nov. 23.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	nov.	46.9	42		
nov. 23.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	nov.	53.7	50.5		
nov. 23.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	nov.	51.4	42.8		
nov. 23.	14:30	US	Chicagói Fed index	okt.	0.27	0.27		
nov. 23.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	53.4	53		
nov. 23.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	nov.	56.3			
nov. 23.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	nov.	56.9	55		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Kisebb mértékben gyengült pénteken a forint euróval szembeni árfolyama. Összességében a nyitó 359,5-ről zárásra 360,3-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A mai nyitásban 360 körül folyik a kereskedés, a 361-nél található 50 napos mozgóátlag fontos ellenállás lehet.

Varga Mihály pénzügyminiszter holnapra fontos gazdaságtámogató lépések bejelentését ígérte, ami előtt kivárás jöhet ma a piacon.

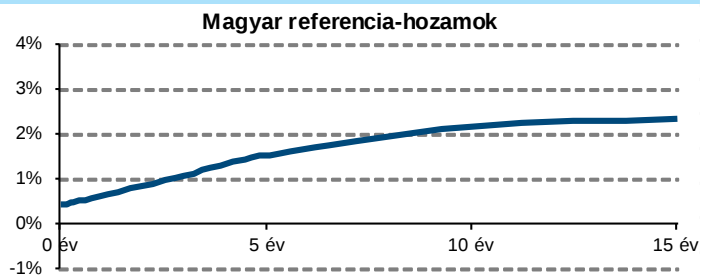


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	38.204,67	0,11%	EURUSD	1,1876	0,16%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3.557,54	-0,68%	USDJPY	103,83	-0,03%	O/N	0,64	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	25.527,37	-0,42%	EURHUF	360,06	-0,06%	1 hónap	0,75	-0,54	0,15	-0,70	0,04
DAX	13.137,25	0,39%	USDHUF	303,20	-0,21%	3 hónap	0,77	-0,53	0,20	-0,66	0,05
Shanghai	3.414,49	1,09%	CHFHUF	333,08	-0,16%	6 hónap	0,78	-0,51	0,25	-0,70	0,06
			EURPLN	4,4698	-0,01%	12 hónap	0,81	-0,48	0,34	-0,63	0,13
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,82	-0,5bp	cseh	1,16	0,6bp	Kukorica	194,50	Arany		1872,96	
német	-0,58	-1,2bp	lengyel	1,18	0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,63	-0,8bp	magyar	2,15	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	208,75	Ezüst(\$/uncia)		24,19	
spanyol	0,06	-0,6bp	román	3,27	2,8bp	Brent kőolaj	45,57	Réz		7277,50	
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	11/20/2020	változás
3 h.	0,39%	0bp
6 h.	0,42%	0bp
12 h.	0,54%	0bp
3 év	0,99%	0bp
5 év	1,48%	0bp
10 év	2,15%	-2bp
15 év	2,32%	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.”