

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 24.

- Janet Yellen volt Fed elnök lehet Biden pénzügyminisztere
- Csökkent az arany ára a pozitív vakcina-hírekre
- Nem mozdult el lényegesen a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Továbbra sincs érdemi elmozdulás a referenciaszintekben az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 0,99%-on, az 5 éves 1,47%-on a 10 éves pedig 2,14%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Média értesülések szerint **Joe Biden Janet Yellen-t tervezi pénzügyminiszter jelöltjének kinevezni** a jövő héten. Yellen 2014 és 2018 között az amerikai jegybankot vezette. A pozitív piaci reakció annak köszönhető, hogy Yellen egyrészt kétpárti támogatást élvez, másrészt pedig nézetei nem nevezhetők szélsőségesnek. A volt Fed elnök korábbi nyilatkozatai alapján erősen támogatja a fiskális lazítás folytatását, véleménye szerint a 2008-as válságot követően a lassú kilábalás a nem elégséges állami költekezésnek volt köszönhető.

Olli Rehn (EKB) szerint a jelenlegi ellentétek az európai újraindítási csomag körül arra fogja kényszeríteni a jegybankot, hogy a gazdaság stimulálása érdekében lépjen fel. Összeségében a rossz koronavírus helyzetnek köszönhetően mind a jegybankoknak, mind a kormányoknak újra be kell avatkozni a gazdasági folyamatokba, a gyorsabb helyreállítás reményében.

Boris Johnson miniszterelnök bejelentette, hogy Anglia bezárása a jövő héten véget ér, és helyébe egy szigorú, háromszintű regionális korlátozás lép be, amely a jövő év tavaszáig tart majd.

Nemzetközi piacok

- Erős emelkedéssel indult a hét **Amerikában**, a Dow Jones Industrial Average 1,1%-os pluszban zárt.
- **Európában** a CAC 0,1%-ot, az FTSE 0,3%-ot, a DAX pedig 0,1%-ot esett hétfőn.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 2,5 és 0,1%-ot emelkedett, a CSI 300 index pedig 0,6%-ot csökkent.
- A **WTI** 43,5 dollárig emelkedett ma reggelre, miután egyre jobb hírek érkeznek a koronavírus vakcinákról, míg Washingtonban látható jelei vannak annak, hogy a Trump kormányzat átadja a hatalmat Bidennek és csapatának. Az AstraZeneca vakcinájának a hatékonysága is eléri a 90%-ot, ami azt jelenti, hogy a Pfizer/Biontech és a Moderna szere mellett ez a vakcina is alkalmas lesz a tömeges oltásra. A hírek szerint már december közepén nagy mennyiségű oltóanyag áll majd rendelkezésre, amivel meg lehet fogni a koronavírus járványt. Eközben látható jelek vannak arra, hogy Trump elnök kezdi elfogadni, hogy elvesztette a novemberi elnökválasztást, s a stábjá előkészíti a hatalom átadását. Joe Biden január

közepén foglalja el hivatalosan a Fehér Házat. Az OPEC továbbra is arra készül, hogy elhalasztja a november végi ülését a termelés növelését. A kartell korábban arról döntött, hogy napi 2 millió hordóval növeli a kínálatot január elsejétől, de úgy tűnik, hogy a bizonytalan helyzet miatt a lépés legalább 3 hónapot késni fog. Kínából kedvező fogyasztási adatok jöttek, a belföldi repülő üzemanyag kereslet elérte a válság előtti szintet, mivel a kínaiak most csak belföldre utazhatnak turista célból.

- Az arany 1.829 dollárig zuhant, miután a hírek szerint az AstraZeneca vakcinája is hatásos, és decemberre már nagyobb mennyiségű oltás áll majd rendelkezésre. Az amerikai elnökcserével kapcsolatos hírek is arra készítették a befektetőket, hogy csökkentsék arany kitettséget. Az orosz jegybank jelentős eladó volt az elmúlt időszakban aranyból, ami fékezte a rubel gyengülését. A befektetők szerint a fundamentumok hosszabb távon további aranyerősödést okozhatnak, mivel a negatív reálkamatok és a hatalmas államadósság miatt a befektetők nem tudnak pozitív hozamot realizálni az állampapírokon. Ez pedig az arany felé tereli a befektetőket.
- Az **euró** tovább folytatja oldalazását a dollárral szemben. A ciklikus fellendülés és reálkamat különbözete a közös valutát favorizálják, a vírushelyzethez való hozzáállás azonban a dollárnak kedvez. Európa intézkedései súlyosan visszavetik a gazdasági teljesítményt, Amerikában azonban számos államban még a maszkhasználat sem kötelező. Ennek köszönhetően eltér a két térség gazdasági teljesítménye, amit a tegnapi érkezett PMI mutatók is megerősítettek.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** is pluszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 24.	8:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q3	-11.3%	-4.3%	-4%	
nov. 24.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	nov.	92.7	90.2		
nov. 24.	15:00	US	S&P/Case-Shiller házárindex	szept.	229.35			
nov. 24.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	nov.	100.9	97.9		
nov. 24.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	nov.	29	20		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Nem változott lényegesen tegnap a forint euróval szembeni árfolyama. Összességében a nyitó 359,7-ről zárásra 360,6-ra emelkedett az EURHUF devizapár. A 361-nél található 50 napos mozgóátlag fontos ellenállás lehet.

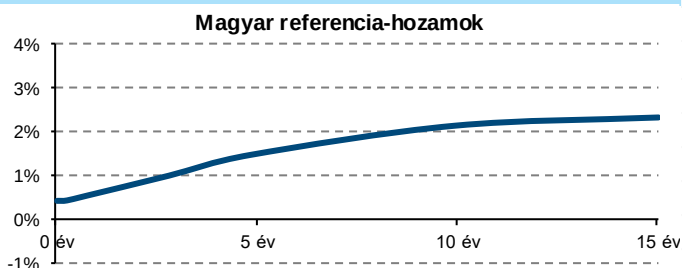
Varga Mihály pénzügyminiszter mára fontos gazdaságtámogató lépések bejelentését ígerte, ami hathat a forintpiacra is.



			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	38 319,06	0,30%	EURUSD	1,1851	0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 577,59	0,56%	USDJPY	104,45	-0,07%	O/N	0,65	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	26 165,59	2,50%	EURHUF	360,92	0,09%	1 hónap	0,75	-0,54	0,15	-0,76	0,04
DAX	13 126,97	-0,08%	USDHUF	304,55	0,01%	3 hónap	0,77	-0,52	0,20	-0,66	0,05
Shanghai	3 402,82	-0,34%	CHFHUF	333,98	0,05%	6 hónap	0,78	-0,51	0,25	-0,68	0,06
			EURPLN	4,4673	-0,08%	12 hónap	0,81	-0,48	0,34	-0,63	0,13
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,85	2,9bp	cseh	1,19	2,3bp	Kukorica		195,75	Arany		1832,25
német	-0,58	0,2bp	lengyel	1,22	3,5bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,62	-1,0bp	magyar	2,14	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		210,25	Ezüst(\$/uncia)		23,50
spanyol	0,07	0,6bp	román	3,27	-0,4bp	Brent kőolaj		46,65	Réz		7177,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.23	változás
3 h.	0,41%	2bp
6 h.	0,42%	0bp
12 h.	0,53%	-1bp
3 év	0,99%	0bp
5 év	1,47%	-1bp
10 év	2,14%	-1bp
15 év	2,33%	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.”