

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 25.

- Fokozatosan lazítanak Franciaországban a járványügyi korlátozásokon
- Tegnap ismét emelkedtek a globális tőzsdék
- Lényegében stagnál a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma változó kamatozású kötvényaukciót és 12 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20 illetve 15 Mrd forint lesz.
- Továbbra sincs érdemi elmozdulás a referenciaszintekben az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 0,99%-on, az 5 éves 1,48%-on a 10 éves pedig 2,16%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az EKB alelnöke a Financial Timesnek adott nyilatkozatában bejelentette, hogy jövőre feloldják a bankok osztalékfizetési tilalmát. Azonban a bankoknak rendkívül konzervatívnak kell lenniük az osztaléknál, és annak mértékét úgy kell majd meghatározniuk, hogy egy pénzügyi és gazdasági sokkot is képes legyen elviselni tőkehelyzetük.

Emmanuel Macron francia elnök bejelentette, hogy szombattól fokozatosan lazítanak a járványügyi szabályokon. Első körben a kisebb boltok nyithatnak ki újra, majd ezt követően december 15-től már a mozik, színházak és múzeumok is újra nyithatnak, amennyiben a vírushelyzet ezt lehetővé teszi. Továbbá az év végi ünnepekre lehetővé teszik a belföldi utazást is. Azonban a középiskolákban várhatóan csak január végén, a felsőfokú oktatásban pedig csak februárban folytatódhat a rendes oktatás a mostani digitális helyett.

Angliában is lazítanak és az egyes területek járványügyi besorolásától teszik majd függővé a korlátozó intézkedéseket. London polgármestere azért lobbizik, hogy a főváros ne a legszigorúbb hármas, hanem csak kettes besorolást kapjon, ebben az esetben már az éttermek is újra kinyithatnának.

A vírus terjedése nemcsak a nyugati világban, hanem Japánban is egyre gyorsul. Novemberben a napi új betegek száma új csúcsra emelkedett, amit nem néz ölbe tett kézbe a kormány. Ugyanakkor korlátozások helyett csak javaslatokat tesz a kormány, aminek betartásáról az állampolgárok maguk dönthetnek. Szerdán Tokió városa arra kérte a lakosságot, hogy mellőzzék a nem szükséges utazást, illetve a bártulajdonosokat arra szólította fel, hogy 10 után zárjanak be.

Nemzetközi piacok

- Az amerikai részvény piacok újabb és újabb csúcsokat döntenek. A Dow Industrial Average 1,5%-ot emelkedett, amivel először sikerült 30,000 felett zárnia. Az S&P 500 és a NASDAQ Composite indexek 1,6 és 1,3%-ot emelkedtek.
- Jó napja volt tegnap az **európai részvényeknek**. A CAC40 1,2%-ot, a DAX 1,3%-ot, a FTSE100 1,6%-ot emelkedett.

- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 0,5 és 0,1%-ot emelkednek, a CSI 300 Index viszont 1,2%-ot csökken.
- A **WTI** tovább erősödött a világpiacon, miután tovább nő az optimizmus, hogy a Covid-19 elleni vakcinák áttörést hoznak a járványban, és a kereslet hamar erősödésnek indul. A Bank of America szerint a Brent típusú kőolaj jövőre 60 dollár körüli árfolyamon lesz, miután enyhülnek az utazási korlátozások, melyek lefojtották most a keresletet. Az ázsiai fogyasztás már most is erős, ami jó indikáció lehet arra nézve, hogy milyen változások várhatóak, ha mindenhol a világban véget ér a járvány. A WTI határidős görbéje a járvány elején látott szintre erősödött, már egyértelműen a backwardation állapot érvényesül, vagyis a rövid lejáratok árfolyama felette van a jövőbeli áraknak. Ez egyértelműen arra ösztönzi a szereplőket, hogy kevesebb olajat tároljanak. Ma jelenik meg az EIA adata az amerikai készletekről, a piac készlet növekedésre számít. Az API adata 3,8 millió hordó olaj tartalék növekedést mutatott.
- Az **arany** 1.806 dollárig esett a piacon, annak köszönhetően, hogy a befektetők egyre optimistábbak a Covid-19 vakcinákkal kapcsolatban és Joe Biden átveheti a hivatalát. Az eladási nyomás 1.800 dollárig tudta lenyomni az árfolyamot, a szint megtartotta az aranyat. A 200 napos mozgóátlag is ezen a szinten van, így az egy negatív jelzés lehet, ha a kurzus a szint alá esne. Egyelőre úgy tűnik, itt erős a technikai korlát, ami tartja az árfolyamot. Ma reggelre az eladási hullám csökkent. A Bank of America optimista az arannyal kapcsolatban, azonban azt is elmondták, hogy a nemesfémek lemaradók lehetnek a többi nyersanyaggal szemben. Az arany átlagára 2,045 dollár lehet a jövő évben az amerikai befektetési bank szerint.
- Az **EURUSD** 1,19-ig pattant fel ezzel megkezdődött az 1,191 környékén húzódo ellenállás ostroma, mely szintről az elmúlt hónapokban ár többször fordult le az EURUSD kurzusa.
- Pozitív hangulat uralkodott a főbb amerikai és európai **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 25.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	-0.3%		
nov. 25.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	okt.	1.9%	0.9%	
nov. 25.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q3	33.1%	33.1%	
nov. 25.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	742	730	
nov. 25.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	6372	6000	
nov. 25.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	nov.	49.8		
nov. 25.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	nov.	77	77	
nov. 25.	16:00	US	Újlakás építések (hó/hó)	okt.	-3.5%	1.7%	
nov. 25.	16:00	US	Újlakás értékesítések (ezer/hó)	okt.	959	975	
nov. 25.	16:00	US	Személyi kiadások (hó/hó)	okt.	1.4%	0.4%	
nov. 25.	16:00	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	okt.	0.9%	-0.1%	
nov. 25.	16:00	US	PCE maginfláció (év/év)	okt.	1.5485%	1.4%	
nov. 25.	16:00	US	PCE infláció (év/év)	okt.	1.4%	1.2%	
nov. 25.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	nov.			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Alig változott az EURHUF árfolyam tegnap, ami 360,9 környékén stabilizálódott, enyhén a 30 napos mozgóátlag fölött. A régióban egyedül a cseh korona erősödött jelentősebben, miután Csehországban mostanra túl vannak a járvány nehezen és hétfőtől újabb korlátozó intézkedéseket oldhatnak fel.

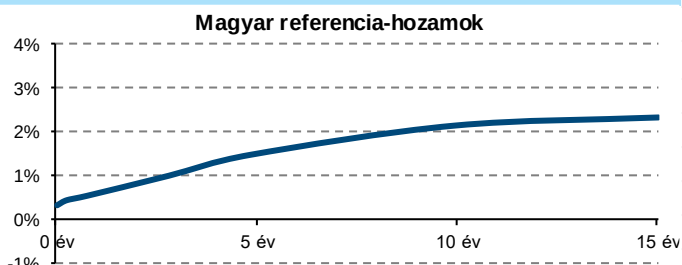


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	39 084,85	0,10%	EURUSD	1,1922	0,25%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 635,41	1,62%	USDJPY	104,37	-0,07%	O/N	0,60	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	26 296,86	0,50%	EURHUF	360,65	0,01%	1 hónap	0,75	-0,54	0,15	-0,71	0,04
DAX	13 334,16	0,31%	USDHUF	302,53	-0,25%	3 hónap	0,77	-0,52	0,21	-0,62	0,05
Shanghai	3 362,33	-1,19%	CHFHUF	332,29	-0,17%	6 hónap	0,78	-0,51	0,25	-0,70	0,06
			EURPLN	4,4658	0,10%	12 hónap	0,81	-0,48	0,34	-0,64	0,13
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,88	2,6bp	cseh	1,20	0,5bp	Kukorica		196,00	Arany		1813,50
német	-0,56	1,8bp	lengyel	1,25	1,4bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,61	-1,2bp	magyar	2,16	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		211,75	Ezüst(\$/uncia)		23,46
spanyol	0,07	0,3bp	román	3,27	0,0bp	Brent kőolaj		48,54	Réz		7293,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.24	változás
3 h.	0,30%	-11bp
6 h.	0,42%	0bp
12 h.	0,52%	-1bp
3 év	0,99%	0bp
5 év	1,48%	1bp
10 év	2,16%	2bp
15 év	2,35%	2bp



„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.”