

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. november 30.

- A szeptemberinél is alacsonyabb lehet az EKB decemberi inflációs előrejelzése
- 8,8%-kal nőttek a keresetek szeptemberben a KSH szerint
- Szűk sávban ingadozik a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH adatai alapján szeptemberben a **bruttó átlagkereset** 8,8%-kal nőtt éves szinten.

Piaci áttekintés

- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű változások látszottak az állampapírok másodpiacán pénteken. A 3 éves hozam 0,99%-on, az 5 éves 1,50%-on a 10 éves pedig 2,19%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A pénteki „Black Friday” eseménnyel kezdetét vette a karácsonyi vásárlási szezon. Az előzetes számok alapján a személyesen vásárlók száma 50%-kal csökkent a tavalyi évhez képest, az online költekezés azonban 22%-kal emelkedett. A teljes vásárlási szezon tekintetében a National Retail Federation kereskedelmi csoport 3.6%-os emelkedésre számít 2019-hez képest.

Az EKB alelnöke Luis de Guindos szerint a szeptemberinél is alacsonyabb lehet az EKB friss inflációs előrejelzése. A jegybankár szerint az idei évi infláció a negatív tartományban maradhat, jövőre pedig csak 1%, 2022-ben pedig 1,2-1,3% körül alakulhat az infláció. Szeptemberben még 1,3%-os inflációt várt a jegybank a következő két évre. A korábban vártnál alacsonyabb inflációs pálya alátámaszthatja a jegybank további lazítását a december 10-i ülésen. Ekkor teszik nyilvánossá a frissített gazdasági előrejelzéseket is.

A nyilatkozatok alapján az elmúlt napokban jelentősebb előre lépések történtek a Brexit tárgyalás kapcsán, és akár napokon belül megszülethet a megállapodás. Mivel a következő EU csúcsig már 2 hét sincs hátra, így most már tényleg időszerű, hogy sikerüljön tető alá hozni a megállapodást.

A tervek szerint már a héten jóváhagyhatják a Pfizer és a BioNTech közös fejlesztésű vakcináját Nagy-Britanniában, és jövő héten megkezdhetik az oltást vele. Első körben az idősothtonok lakóit, az egészségügyi dolgozókat és a 80 év fölöttieket oltathják majd be a vakcinával. Az oltóanyag rendkívüli jóváhagyást kapna a helyzetre való tekintettel, így még azelőtt megkezdhetik vele az oltásokat nemzeti hatáskörben, hogy az Európai Gyógyszerfelügyelet jóvá hagyja a vakcinát.

A China Federation of Logistics and Purchasing csoport által publikált PMI mutatók tovább emelkedtek novemberben. Az IHS Markit által publikált számokkal szemben a CFLP felmérése nagyobb hányadban reprezentálja az állami kézben lévő nagyvállalatok helyzetét. A gyártói PMI 51,4-ről 52,1-re emelkedett. A szolgáltató és építőipari PMI 56,4 lett, ami szintén magasabb, mint az októberi 56,2-es érték.

Nemzetközi piacok

- Pozitív nappal zárult a hét **Amerikában**. A Dow Jones Industrial Average, az S&P 500, és a NASDAQ Composite 0,1, 0,2 és 0,9%-os pluszban zárt pénteken.
- **Európában** az FTSE100 0,1%-ot, a DAX 0,4%-ot, a CAC40 0,6%-ot emelkedett pénteken.
- Gyenge kereskedéssel indul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,8, 1,7 és 0,2%-os csökkenést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 44.7 dollárig gyengült, miután a hétvégén az OPEC informális találkozója nem tudott egyezsége jutni a kartell politikájáról. Az olajtermelők ma ülnek hivatalosan össze, ami virtuális találkozót jelent a szokásos bécsi találkozó helyett a koronavírus járványhelyzet miatt. Szaúd-Arábia szeretné, ha a kartell nem változtatna termelésén, azaz a korábban elhatározott napi 2 millió hordós kínálatnövelését elhalasztaná legalább 3 hónappal. A kereslet egyelőre nyomott a világban, egyedül Ázsia mutat életjeleket, de Európa és az USA idén jelentős csökkenést szenved el. A becslések szerint a vírus második hulláma napi 3 millió hordó csökkenést okoz a fogyasztásban. Ugyanakkor a Goldman Sachs jövőre 65 dolláros olajára számít, miután szerintük a vakcinák megjelenése segít a kereslet emelkedésében.
- Az **arany** áttörte a 200 napos mozgóátlagot és ma reggel 1.779 dolláron állt. A rövidtávú kockázatvállalás miatt elfordultak a befektetők az aranytól, amit az sem ellensúlyoz, hogy a reálkamatok alacsonyak és sokáig azok is maradhatnak. A vakcina hírek egyértelműen ismét a részvények irányába terelték a befektetőket, aminek hatására a Dow Jones mindenkori csúcsra jutott a múlt héten. Az aranyra az ETF-ekből való pénz kivonás sem kedvez: úgy tűnik a megelőző hetekben jelentős spekulatív tőke áramlott a nemesfémbe, ami viszont hirtelen és gyorsan kívánt távozni. Ez okozta a múlt hét drasztikus esését.
- Állítólag jelentős előre lépések történtek a Brexit megállapodás kapcsán, főként a halászati jogokkal kapcsolatban, így pedig megnőtt az esélye annak, hogy rövid időn belül sikerül megállapodni a Brexitről. Ez további lendületet adott az amúgy is erősödő eurónak a dollárral szemben, ma reggel már 1,197 körül jegyzik az **EURUSD** devizapárt. A következő jelentősebb technikai ellenállás az 1,2-es szint.
- Negatív tartományban vannak az amerikai és az európai **határidős részvényindexek** is.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 30.	0:50	JP	Ipari termelés (év/év)	okt.	-9%	-4.6%	-3.2%	
nov. 30.	0:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	okt.	3.9%	2.4%	3.8%	
nov. 30.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	okt.	-8.7%	6.2%	6.4%	
nov. 30.	2:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	51.4	51.5	52.1	
nov. 30.	2:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	nov.	56.2	56	56.4	
nov. 30.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	szept.	9.1%	8.9%	8.8%	
nov. 30.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	nov.	-0.2%	-0.2%		
nov. 30.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	nov.	61.1	59		
nov. 30.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	okt.	21.9%			

Rövid forintpiaci helyzetkép

A régiós devizák kéz a kézben mozogtak pénteken és ma reggel is. A forint, a lengyel zloty és a cseh korona is ugyanazt az utat járta be, melynek hatására a forint enyhén gyengült az euróval szemben, így ma reggel 361,9-en áll az EURHUF jegyzése, ami gyakorlatilag a 30 napos mozgóátlag értékével egyezik meg.



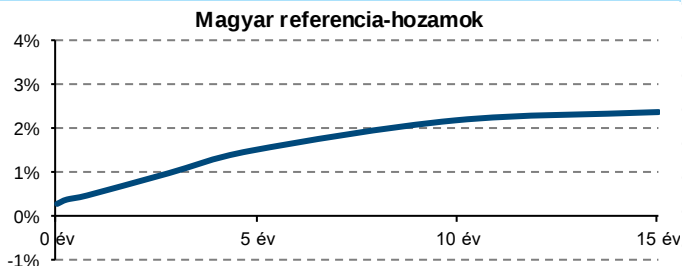
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	39 308,90	0,73%	EURUSD	1,1966	0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 638,35	0,24%	USDJPY	103,97	-0,12%	O/N	0,49	-0,47	0,08	-0,71	0,04
Nikkei225	26 433,62	-0,79%	EURHUF	361,79	0,12%	1 hónap	0,75	-0,55	0,15	-0,73	0,04
DAX	13 335,68	0,37%	USDHUF	302,33	0,09%	3 hónap	0,76	-0,53	0,23	-0,66	0,04
Shanghai	3 391,76	-0,49%	CHFHUF	334,88	0,44%	6 hónap	0,77	-0,51	0,26	-0,69	0,06
			EURPLN	4,4834	-0,04%	12 hónap	0,80	-0,49	0,33	-0,62	0,13

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,84	-4,4bp	cseh	1,24	1,8bp	Kukorica	194,50	Arany	1780,23
német	-0,59	0,0bp	lengyel	1,23	1,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,59	-0,7bp	magyar	2,19	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	210,00	Ezüst(\$/uncia)	22,24
spanyol	0,06	0,7bp	román	3,28	0,4bp	Brent kőolaj	47,10	Réz	7499,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.27	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,39%	-1bp
12 h.	0,48%	0bp
3 év	0,99%	-1bp
5 év	1,50%	-1bp
10 év	2,19%	0bp
15 év	2,38%	-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.”