

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. december 1.

- Egyelőre nem közelednek az álláspontok az EU-s költségvetés és a Helyreállítási Alap kapcsán
- Az előzetesen közöltnek megfelelően 4,6%-kal csökkent éves szinten a hazai GDP a harmadik negyedévben
- Erősödött tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH részletes adatai alapján a **GDP** a harmadik negyedévben az előzetesen közöltnek megfelelően negyedéves szinten 11,3%-kal nőtt, ami éves szinten 4,6%-os visszaesést jelentett. A háztartások végső fogyasztása 2,2%-kal csökkent éves szinten, míg a beruházások esése 13,7%-os volt. Mind az export, mind az import 5,2%-kal csökkent éves szinten. Az exporton belül az áruexport már éves szinten is növekedést mutatott, 2,7%-osat. Ugyanakkor a szolgáltatások exportja közel 30%-kal zuhant a 2019-es év harmadik negyedévéhez képest.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű változások látszóttak az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 0,98%-on, az 5 éves 1,49%-on a 10 éves pedig 2,19%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az IHS Markit és Caixin által publikált kínai gyártóipari index további javulást mutat novemberben. Az index az októberi 53,6-os értékről 54,9-re emelkedett, ami meghaladta az elemzők által várt 53,5-ös értéket.

A lengyel szóvivő tájékoztatója alapján, amelyet a lengyel és magyar kormányfők hétfői találkozója után tartott, továbbra is messze vannak az álláspontok a két vétőző és a többi tagállam között. Sőt még az unió dezintegrációja is felmerült a sajtóeseményen. Egyelőre nem úgy néz ki, hogy a december 10-11-i csúcsra megszületik a megállapodás.

A britek szerint az EU túl sokat kér a halászat, az irányítási szabályok és a felmerülő viták megoldási mechanizmusa kapcsán, mondta a fő tárgyalójuk. Azaz a tárgyalások továbbra is akadoznak, miközben mára terveztek valamiféle egyezséget, hogy aztán annak megszövegezése után, karácsony környékén elfogadja és törvénybe iktassa azt a parlament.

Nemzetközi piacok

- **Gyenge teljesítménnyel zárult a tegnapi nap az USA-ban.** A Dow Jones Industrial Average 0,9%-ot csökkent, az S&P 500 és NASDAQ Composite indexek pedig rendre 0,5 és 0,1%-os mínuszban zártak.
- **Európában az FTSE100 1,6%-ot, a DAX 0,5%-ot, a CAC40 1,4%-ot csökkent tegnap.**
- Pozitív hangulatban folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 Index 1,3%-ot, a Hang Seng Index 0,9%-ot, a CSI 300 Index pedig 2,2%-ot emelkedik.
- A **WTI** 45,1 dollárig süllyedt, miután tegnap az OPEC két nappal meghosszabbította a döntéshozatal határidejét a mostani virtuális csúcstalálkozón. Egyelőre tehát nem tudtak a felek megegyezni a tervezett januári termelésnövelés elhalasztásáról. Ha a megegyezés elmarad, akkor januártól növekedhet az OPEC

tagok olajkínálata napi 2 millió hordóval. Ez a mostani törékeny piaci egyensúly miatt az árfolyam zuhanását okozhatja. A hírek szerint jelentős az ellentét az Egyesült Arab Emírátságok és Szaúd-Arábia között, mivel az Emírátság nagyobb termelési kvótát szeretne magának, ahogy nőnek a kapacitásai. Ráadásul a harmadik legnagyobb OPEC termelő arab állam nem feltétlenül ért egyet a hosszútávú szaúdi OPEC stratégiával. A két ország kapcsolata hagyományosan erős, ez az ellentét pedig kikezdheti az OPEC szövetség egészét.

- Az **arany** 1.787 dollárig erősödött, annak ellenére, hogy tegnap kedvező hírek érkeztek a Moderna koronavírus vakcinája felől. A társaság beadta az engedélyezési kérelmet az Egyesült Államok gyógyszerbiztonsági hivatala felé. A vakcina nem mutatott jelentős mellékhatást és hatékony a koronavírus fertőzés megelőzésében. Az arany gyenge szerepléséhez hozzájárult a koronavírus vakcinák körüli optimizmus, ugyanakkor a hosszú távú fundamentumok, mint a negatív reálkamat, továbbra is kedvezőek. A piacon egyre erősebb a vita, hogy a Bitcoin térnyerése mennyire veszi el az arany piacát. A fiatalabb generáció számára a Bitcoin jobb alternatíva, mint a fizikai arany tartása, mivel nincs költsége a tárolásnak, biztonságosabb és nem szükséges a fizikai jelenlét. Emellett az arany kínálata hosszútávon nőhet, míg a Bitcoin mennyisége véges. A Bitcoin árfolyama a 2018-as csúcsa közelében van, jelenleg 19,400 dollár a kurzus.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **főbb határidős piacokon** ma reggel, egyedül a FTSE volt mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
dec. 1.	0:30	JP	Munkanélküliségi ráta	okt.	3%	3.1%	3.1%	
dec. 1.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	48.7		49	
dec. 1.	2:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	53.6	53.5	54.9	
dec. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	nov.	50.1	49.8	51.9	
dec. 1.	9:00	HU	GDP (év/év, nyers) - végleges	Q3	-4.6%	-4.6%	-4.6%	
dec. 1.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	okt.	5.2%		5.9%	
dec. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	57.9	57.9		
dec. 1.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	nov.	6.2%	6.3%		
dec. 1.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	nov.	-35	8		
dec. 1.	10:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q3	-4.7%	-4.7%		
dec. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	53.6	53.6		
dec. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	55.2	55.2		
dec. 1.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	-0.3%	-0.2%		
dec. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	56.7	56.7		
dec. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	nov.	59.3	58		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Erősödött tegnap a forint az euróval szemben. Összességében a nyitó 361,6-ról zárásra 358,4-re csökkent az EURHUF devizapár. Olaf Scholz, Németország pénzügyminiszterének optimizmusa pozitív hatással volt az euró forint árfolyamára. A vezető szerint a megállapodás a költségvetési csomaggal kapcsolatban már nem lehet messze. A ma reggeli pozitív nemzetközi hangulat, illetve az EURUSD emelkedése további forint erősödéshez vezetett.

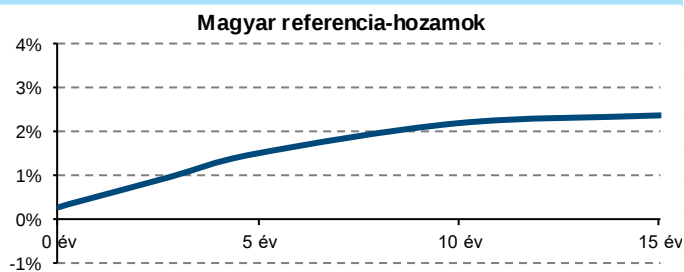


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	38 782,16	-1,34%	EURUSD	1,1968	0,34%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 621,63	-0,46%	USDJPY	104,32	0,01%	O/N	0,45	-0,47	0,08	-0,71	0,04
Nikkei225	26 787,54	1,34%	EURHUF	358,52	0,02%	1 hónap	0,75	-0,55	0,15	-0,73	0,04
DAX	13 291,16	-0,33%	USDHUF	299,57	-0,32%	3 hónap	0,76	-0,53	0,23	-0,69	0,04
Shanghai	3 451,94	1,77%	CHFHUF	330,41	-0,07%	6 hónap	0,77	-0,51	0,26	-0,67	0,06
			EURPLN	4,4773	-0,02%	12 hónap	0,80	-0,49	0,33	-0,62	0,13
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,84	0,2bp	cseh	1,24	0,5bp	Kukorica	193,50	Arany		1788,66	
német	-0,57	1,7bp	lengyel	1,23	-0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,63	3,2bp	magyar	2,19	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	207,00	Ezüst(\$/uncia)		22,94	
spanyol	0,08	2,3bp	román	3,28	0,4bp	Brent kőolaj	47,54	Réz		7580,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.11.30	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,36%	-3bp
12 h.	0,48%	0bp
3 év	0,98%	-1bp
5 év	1,49%	-1bp
10 év	2,19%	0bp
15 év	2,37%	-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.”