

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. december 2.

- **Közös költségvetési javaslattal álltak elő a demokraták és a republikánusok az USA-ban**
- **Továbbra is aktív tárgyalások folynak a Brexit-ről**
- **Tovább erősödött tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK 15 Mrd forintot fogadott el. Az átlaghozam 0,39% lett.
- Továbbra sincs lényeges változás az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 0,99%-on, az 5 éves 1,50%-on a 10 éves pedig 2,18%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Közös költségvetési javaslattal álltak elő a demokraták és a republikánusok. Az előterjesztett csomag a képviselőházban és a szenátusban is mindkét oldalról kapott támogatást, a pártvezetők azonban még nem fejezték ki véleményüket a csomaggal kapcsolatban. Ezen felül a szenátusi republikánusok vezetősége is újabb javaslatot tett, illetve a demokrata vezetőség is újra indította a tárgyalásokat a Fehér Házzal. A részletekbe nem érdemes belemenni, hiszen továbbra is rendkívül képlékeny a folyamat, az irány azonban mindenképpen pozitív. A végleges költségvetési csomag mérete várhatóan nem fogja meghaladni az egy trillió dollárt, a kötvénypiaci hatása pedig lényegesen kisebb lehet. A korábban említett jegybanki programok beszüntetésével ugyanis több mint \$400 milliárddal emelkedik a pénzügyminisztérium szabadon felhasználható készpénzállománya.

Továbbra is aktív tárgyalások folynak a Brexitről, ugyanis a tárgyaló felek még a héten szeretnének megállapodni, annak érdekében, hogy a jövő heti EU csúcs már jóvá is hagyhassa a megállapodást.

Nemzetközi piacok

- Pozitív teljesítménnyel zárt az **amerikai részvénytőkepiac**. A Dow Jones Industrial Average 0,6%-ot emelkedett, az S&P 500 és NASDAQ Composite indexek pedig rendre 1,1 és 1,3%-os pluszban zártak.
- **Európában** a DAX 0,7%-ot, a CAC40 1,1%-ot, a FTSE100 1,9%-ot emelkedett tegnap.
- Gyakorlatilag változatlanok maradtak az **ázsiai tőzsdék**. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek is kevesebb, mint 0,1%-os emelkedést mutatnak.
- A **WTI** 44,2 dollárra gyengült ma reggel, miután az OPEC vezetői továbbra sem tudtak megegyezni a januártól érvényes termelési kvótáról, miközben az amerikai készletek emelkedtek. Az OPEC tagállamok között vita van, hogy maradhat-e a mostani termelési szint. Különösen az Egyesült Arab Emírátsok elégedetlen, mivel az Arab-öbölben található ország mindössze 2,5 millió hordó olajat termel naponta szemben a 4 millió hordós kapacitásával. Az API jelentése szerint a múlt héten 4,15 millió hordóval nőtt az USA nyersolaj készlete, ami megfelel a piaci várakozásoknak. Az EIA adata ma lát majd napvilágot.
- Az **arany** 1.811 dollár volt ma reggel, de tegnap ennél magasabb szinten is volt az árfolyam. A nemesfém kurzusa tehát ismét a 200 napos mozgóátlag fölé emelkedett. A korrekció elsősorban amiatt következett

be, mert az arany hosszútávú fundamentumai továbbra is erősek, miközben rövidtávon a vakcina oldalról érkező kedvező hírek korábban lejjebb szorították a kurzust. Az arany korábbi jelentős zuhanása után természetes a felfelé ható korrekció.

- Az **EURUSD** könnyedén törte át az 1,2-es szintet és egészen 1,207-ig ugrott az árfolyam. Utoljára 2018 első felében volt ilyen szinten az árfolyam és nem csak az euróval szemben gyengült látványosan a dollár, hanem a főbb devizákkal szemben számított dollár index is 2 éves mélyponton van, ráadásul tegnap úgy gyengült a dollár, hogy közben a hosszú amerikai hozamok erősödtek. Az amerikai fiskális élénkítéssel és a vakcinákkal kapcsolatos pozitív hírek tovább emelték a kockázatvállalási kedvet, ami gyengíti a dollárt, ráadásul a mozgást az is erősíti, hogy a jelenlegi kamatszinteken a dollár finanszírozó devizának tekinthető. Jelenleg a fő kérdés, hogy az EKB közbeavatkozik-e az euró erősödése kapcsán. Korábban 1,2-es árfolyam környékén már a verbális intervenció eszközához nyúltak, ugyanis az erősödő euró lenyomja az inflációt az olcsóbb importon keresztül, így pedig az EKB még távolabb kerül inflációs céljától.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
dec. 2.	1:30	AU	GDP (év/év)	Q3	-6.4%	-4.4%	-3.8%	
dec. 2.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	okt.	7%	5.8%	8.2%	
dec. 2.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	szept.	1141.26		1140.2	
dec. 2.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	okt.	8.3%	8.4%		
dec. 2.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	3.9%			
dec. 2.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	nov.	364.6	430		
dec. 2.	20:00	US	Fed Bézs könyv					

Rövid forintpiaci helyzetkép

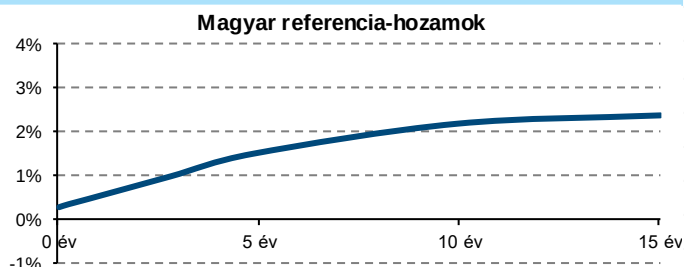
Tegnap a régiós devizák közül a magyar forint és a lengyel zloty erősödött jelentősebben, míg a többi régiós deviza stabil maradt. Úgy tűnik, a kockázati étvágy javulása mellett támogatta a piacokat azon várakozások erősödése, hogy sikerül a költségvetési és jogállamisági vitát megoldani. Pedig a nyilatkozatok alapján nem lesz könnyű kompromisszumra jutni. Az erősödésnek köszönhetően ma reggel már csak 356,2 forintot kellett adni egy euróért cserébe, amivel a novemberi lokális mélypont környékére esett vissza az EURHUF kursza.



			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	38 751,98	-0,08%	EURUSD	1,2082	0,09%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 662,45	1,13%	USDJPY	104,48	0,14%	O/N	0,52	-0,48	0,09	-0,71	0,05
Nikkei225	26 800,98	0,05%	EURHUF	356,30	-0,08%	1 hónap	0,75	-0,55	0,15	-0,79	0,04
DAX	13 382,30	0,69%	USDHUF	294,89	-0,19%	3 hónap	0,75	-0,53	0,23	-0,71	0,04
Shanghai	3 449,38	-0,07%	CHFHUF	327,81	-0,16%	6 hónap	0,77	-0,51	0,26	-0,75	0,06
			EURPLN	4,4483	-0,04%	12 hónap	0,79	-0,49	0,33	-0,69	0,13
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,93	8,7bp	cseh	1,24	0,1bp	Kukorica		189,75	Arany		1815,15
német	-0,53	4,3bp	lengyel	1,26	2,7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,67	4,8bp	magyar	2,18	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		205,25	Ezüst(\$/uncia)		23,84
spanyol	0,12	3,7bp	román	3,28	0,4bp	Brent kőolaj		47,21	Réz		7694,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.12.01	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,36%	0bp
12 h.	0,48%	0bp
3 év	0,99%	1bp
5 év	1,50%	1bp
10 év	2,18%	-1bp
15 év	2,37%	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.”