

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. december 3.

- Mégis lehet fiskális csomag az USA-ban
- A vártnál gyengébben alakultak az októberi kiskereskedelmi forgalmi adatok a KSH szerint
- Tegnap gyengült a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

A vártnál gyengébben alakultak az októberi kiskereskedelmi forgalmi adatok. A forgalom volumene naptárhatástól megtisztítva 1,9%-kal mérséklődött éves szinten. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,2%-kal nőtt, míg a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 1,2, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 10,5%-kal csökkent az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A 3, az 5 és a 10 éves papírból összesen 80 Mrd forintnyit kínálnak megvételre.
- Enyhén emelkedtek a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1%-on, az 5 éves 1,51%-on a 10 éves pedig 2,20%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA-ban 307 ezerrel bővült a magánszektorban foglalkoztatottak száma az ADP novemberi felmérése alapján. A vírus terjedése és a részleges lezárások fényében a novemberi adat kisebb megnyugvásra ad okot, noha elmaradt az elemzők által várt 440 ezres értéktől.

Publikálásra került a decemberi Bézs könyv az USA-ban. A legtöbb jegybanki körzet moderált növekedésről számolt be, négy körzetben azonban 0% körül alakult a gazdasági növekedés. Szinte az összes körzetben tovább emelkedett a foglalkoztatott száma, a növekedés mértéke azonban meglehetősen alacsony volt.

A kedden bejelentett 900 milliárdos költségvetési tervezetet eredetileg 9 szenátor és az 50 képviselőből álló Problem Solvers Caucus támogatta. A tegnapi nap további 3 republikánus szenátor fejezte ki támogatását, csakúgy, mint a demokrata vezetőség. Nancy Pelosi és Chuck Schumer is jó ötletnek tartja, hogy a tárgyalások ezen tervezet mentén haladjanak. A csomag négy fő elemből tevődik össze. A kisvállalatokat támogató PPP és CDFI programok újabb \$300 milliárdot kapnának. A rendkívüli \$300 per hét munkanélküli segély további három hónappal március végéig kerülne meghosszabbításra, ami további \$180 milliárdba kerülne. Az államok és helyi önkormányzatok \$160 milliárdos segélyt kapnának, az oktatásra pedig több mint \$80 milliárdot fordítana a program.

Bár az európai országok többsége az év végi ünnepekre való tekintettel lazít év végén a járványügyi intézkedéseken, többek között Ausztria is, azonban több országban is a járványhelyzet ezt nem teszi lehetővé. Németországban január 10-ig meghosszabbították az intézkedéseket és legközelebb csak január elején fogják azokat felülvizsgálni. Olaszországban december 21 és január 6 között megtiltják a különböző régiók közötti mozgásokat, hogy akadályozzák a vírus terjedését, egyébként pedig brit mintára egy 3 szintű régiókra szabott rendszerre térnek át, melyben a régiók fertőzöttségétől függenek a járványügyi intézkedések. A spanyolok csak kisebb mértékben lazítanak, az év végi ünnepen 10 főig engedélyezik a családi összejöveteleket és csak később lép életbe az éjszakai kijárási tilalom is.

A Caixin által publikált **kínai szolgáltatóipari PMI index** az 56,4-es konszenzust meghaladva 56,8-ról 57,8 pontra emelkedett novemberben.

A végleges **japán szolgáltatóipari PMI index** is tovább javult, noha a teljesítmény továbbra is meglehetősen gyengének számít. Az októberi 46,7-ről 47,8-ra emelkedett az index értéke.

Nemzetközi piacok

- A Dow Jones Industrial Average és az S&P 500 Index 0,2%-os pluszban zárt, a NASDAQ Composite kevesebb, mint 0,1%-ot csökkent tegnap az USA-ban.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai részvénytőkepiacok**. A DAX 0,5%-ot csökkent, a CAC40 stagnált, míg a FTSE100 1,2%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 Index gyakorlatilag változatlan, a Hang Seng index 0,8%-ot emelkedik, a CSI 300 Index pedig 0,2%-ot csökken.
- A **WTI** 45,2 dollárig emelkedett arra a spekulációra, hogy az OPEC ma dönthet a korábban meghirdetett termelésnövelés elhalasztásáról. A kiszivárgott hírek szerint valamiféle kompromisszum születhet a mai tárgyalások során a felek között, de a forrás nem volt hajlandó elmondani, hogy ez a termelésnövelés elhalasztásának idejére vagy a mennyiségre vonatkozik. Mindenesetre az Egyesült Arab Emírátsok és Irak is ellenzi a szaúdi álláspontot, hogy január 1-étől a kartell termelése három hónapig változatlan maradjon. Korábban az OPEC döntött arról, hogy napi 1,9 millió hordóval növelik az olajbányászatot jövő év elejétől, hogy kielégítsék a növekvő keresletet. A koronavírus járvány újbóli terjedése azonban negatívan hatott a keresletre, így a piac nem küzd hiánnyal, ami szükségtelemmé teszi ezt a lépést.
- Az **arany** 1.841 dollárig emelkedett, mivel nő a spekuláció, hogy az Egyesült Államok elfogadja a 908 milliárd dolláros fiskális ösztönző programot. Nancy Pelosi demokrata házelnök és Chuck Schumer szenátusi demokrata vezető is támogatja ezt az új csomagot. A hírre az amerikai részvények is nagyot emelkedtek, a dollár viszont esett, ami szintén segítette az arany talpra állását. A koronavírus vakcináról viszont kedvező hírek érkeztek: az Egyesült Királyság az első ország, mely jóváhagyta a Pfizer és a Biontech új vakcináját az EU előtt. Az ETF-ekből ugyanakkor tovább folyik a tőkekiáramlás: már a nyolcadik nap, amikor egyfolytában tőkevesztést szenvednek el ezek az alapok. Az 1.850 dolláros szinten erős technikai ellenállás van, így ha ezt áttöri az arany, akkor képzelhető el további emelkedés a szakértők szerint.
- Tegnap tovább folytatódott a dollár erőteljes gyengülése**, amit az amerikai költségvetési élénkítésről szóló hírek támogattak. Az EURUSD árfolyama már 1,21 fölött jár.
- Alapvetően negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, egyedül a Nasdaq volt pluszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
dec. 3.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	nov.	55.7		57.5	
dec. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	okt.	-2%	0.4%	-1.9%	
dec. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	46.2	46.2		
dec. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	41.3	41.3		
dec. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	nov.	45.8	45.8		
dec. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	okt.	2.2%	2.6%		
dec. 3.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	778	775		
dec. 3.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	6071	5800		
dec. 3.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	nov.	49.6			
dec. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	nov.	57.9			
dec. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	nov.	57.7	57.5		
dec. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	nov.	56.6	55.8		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Míg kedden a forint és a lengyel zloty volt a régió legjobban teljesítő devizája, tegnap már mindkét deviza jelentősebb gyengülést szenvedett el, igaz ezúttal a cseh korona is csatlakozott a gyengülő tendenciához. A két nap teljesítményét együtt vizsgálva enyhe forint gyengülés figyelhető meg. A régiós devizák szempontjából továbbra is meghatározó az EU-s költségvetési vita és a jogállamisági feltételekről szóló európai uniós vita. Technikailag nézve az EURHUF egy lokális mélypontot alakított ki 355,6-nál, ami megalapozhat egy gyengülő tendenciának.

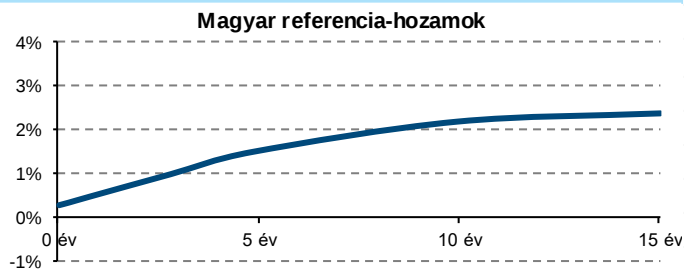


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	39 191,11	1,13%	EURUSD	1,2124	0,07%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 669,01	0,18%	USDJPY	104,36	-0,06%	O/N	0,52	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	26 809,37	0,03%	EURHUF	359,77	0,11%	1 hónap	0,75	-0,55	0,15	-0,63	0,04
DAX	13 313,24	-0,52%	USDHUF	296,75	0,00%	3 hónap	0,75	-0,52	0,23	-0,63	0,04
Shanghai	3 442,14	-0,21%	CHFHUF	332,18	0,18%	6 hónap	0,76	-0,51	0,26	-0,70	0,06
			EURPLN	4,4808	0,14%	12 hónap	0,79	-0,49	0,33	-0,64	0,13
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	0,94	1,0bp	cseh	1,25	0,6bp	Kukorica	189,75	Arany		1841,21	
német	-0,52	0,9bp	lengyel	1,26	0,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,63	-4,2bp	magyar	2,20	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,50	Ezüst(\$/uncia)		24,16	
spanyol	0,10	-1,7bp	román	3,29	0,9bp	Brent kőolaj	48,26	Réz		7673,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.12.02	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,35%	-1bp
12 h.	0,48%	0bp
3 év	1,00%	1bp
5 év	1,51%	1bp
10 év	2,20%	2bp
15 év	2,39%	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.”