

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. december 4.

- A vártnál kedvezőbben alakultak a heti munkanélküliségi adatok az USA-ban
- Jól alakult a hazai ipari termelés októberben a KSH szerint
- Kissé erősödött tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A vártnál jobban alakultak az októberi ipari termelési adatok. A KSH szerint a munkanaphatástól megtisztított éves index 2,7%-os emelkedést mutatott, meghaladva az általunk várt 0,5%-ot. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az előző hónaphoz képest a bővülés 2,8%-os volt.

Piaci áttekintés

- A tegnapi aukciókon az ÁKK összesen 110 Mrd forintot fogadott el a benyújtott ajánlatokból. Az átlaghozam a 3, az 5 és a 10 éves papírok esetében rendre 1%, 1,56% és 2,25% lett.
- Lassan tovább emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1%-on, az 5 éves 1,54%-on a 10 éves pedig 2,24%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az **USA-ban** a várt 775 ezer fő helyett csupán 712 ezren jelentkeztek munkanélküli segélyért az előző héten. A csökkenés a munkaerőpiac további javulásáról tesz tanúbizonyságot, ugyanakkor számos állam jelentett problémát a segélykérések feldolgozásával és az adatok összegyűjtésével.

A demokrata vezetőség után a republikánus vezetőség is támogató hangon beszélt a héten bejelentett \$900 milliárdos költségvetési tervéről. Mitch McConnell szerint jó irányba haladnak a tárgyalások, és Trump szerint is közel járunk a megállapodáshoz.

Újabb fővel bővült a Federal Reserve kormányzótanácsa. A hét tagú testületben már csak egy üresedés maradt, miután a szenátus a tegnapi napon jóváhagyta Christopher Waller kinevezését.

A Bloomberg friss elemzői felmérése alapján a jövő csütörtöki EKB ülésen a kamatkondíciókon várhatóan nem változtat a jegybank, ugyanakkor a PEPP programot a jelenlegi 1350 milliárd euróról 500 milliárd euróval növelhetik, futamidejét pedig jövő év végéig hosszabbíthatják meg. Az elemzők döntő többsége (94%) számít a TLTRO program megújítására is. Jellemzően 6-8 hónapos meghosszabbításra számítanak illetve, hogy kamat és futamidő tekintetében is az eddigieknél is kedvezőbb feltételekkel lehet majd igénybe venni.

A várt 0,2% helyett 1,8%-kal bővült októberben év/év alapon a **német ipari rendelésállomány.**

A CAAM előzetes számai alapján novemberben 11,1%-kal emelkedett év per év alapon a **kínai autóértékesítések száma.** A személygépjármű értékesítések 9,3%-kal emelkedtek.

Nemzetközi piacok

- A tegnapi napon pozitív hangulat jellemezte a piacokat egészen az utolsó fél óráig. A Dow Jones Industrial Average és a Nasdaq Composite 0,3% és 0,2%-os pluszban zártak, az S&P 500 index pedig kevesebb mint 0,1%-ot csökkent.
- Visszafogott csökkenés jellemezte tegnap az **európai részvénytőkepiacokat**. A DAX 0,5%-ot, a CAC40 0,2%-ot csökkent, míg a FTSE100 0,4%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel zárul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 Index 0,2%-ot csökken, a Hang Seng és CSI 300 indexek 0,2%-ot emelkednek.
- A **WTI** 46,2 dollárig emelkedett, miután tegnap az OPEC megállapodott arról, hogy a kartell és a vele szövetséges államok 500 ezer hordó/nappal emelik a termelést január 1-étől. A megállapodás egy hónapra szól és azt követően az olajtermelő országok vezetői újratárgyalják az egyezséget. Ez az alku az előzeteshez képest valamennyire negatívabb, hiszen eredetileg Szaúd-Arábia 3 hónappal akarta elhalasztani a termelés 1,9 millió hordó/nappal való növelését, azonban messze nem annyira rossz, mint amire a piac előzetesen számított. Az olaj határidős görbéje egyébként szűkülő egyensúlyt áraz, ami azt jelenti, hogy a kereslet várhatóan meghaladja a kínálatot a következő hónapok során, és a kőolajkészletek csökkenhetnek a jövőben.
- Az **arany** 1.841 dollár volt ma reggel, ami a tegnapi árszintnek felel meg. A piac reménykedik, hogy az USA hamarosan elfogadja az új ösztönző csomagot. A dollár gyengése is lendületet adott a nemesfémnek, míg az arany ETF-ekből tovább áramlik kifelé a tőke. Segíthet az aranyban az is, ha a viszony Kínával elmérgesedik: a tervek szerint a kínai cégek egy része eltűnhet a tőzsdékről, ha a szabályozó elfogadja a törvényt, ami kötelezi a kínai cégeket a pénzügyi beszámolóik auditjára. Erre több kínai cég, mint az Alibaba vagy a Baidu nem hajlandó a hírek szerint. A geopolitika lehet az egyik fő az árfolyamra ható mozgatórugó a következő hetek során.
- Az **EURUSD** tovább folytatta emelkedését és 1,216-ig emelkedett. Ez egy kisebb ellenállást jelent, hiszen 2018 év elején lokális mélypontok alakultak ki ezen a szinten, melyek most kisebb ellenállást jelenthetnek. Erős ellenállás 1,25-nél látható.
- Vegyes képet mutattak ma reggel a **határidős piacok**. Az amerikai indexek és a FTSE pluszban, a DAX és a CAC mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 4.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	okt.	-1.1%	0.2%	1.8%
dec. 4.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	okt.	-1.0%	0.5%	2.7%
dec. 4.	10:00	UK	Értékesített autók száma	nov.	-1.61%		
dec. 4.	14:30	US	Átlagos órabérek	nov.	4.5%	4.2%	
dec. 4.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	nov.	906	540	
dec. 4.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	nov.	38	45	
dec. 4.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	nov.	638	475	
dec. 4.	14:30	US	Aktivitási ráta	nov.	61.7%	61.7%	
dec. 4.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	okt.	-63.9	-64.8	
dec. 4.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	nov.	6.9%	6.8%	
dec. 4.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	nov.	12.1%		
dec. 4.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	okt.	1.3%	1.3%	
dec. 4.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	okt.	1.1%	0.8%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A lengyel miniszterelnök helyettes nyilatkozata alapján egy ideig úgy tűnt, hogy Lengyelország hajlik a kompromisszumra a költségvetési vétő kapcsán, azonban később a lengyel miniszterelnök jelezte, hogy erről nincs szó, Magyarország és Lengyelország továbbra is egységesen vétőzni tervezi az EU-s költségvetést. A tegnapi nap nyugodtan telt a régiós devizapiacokon, a forint erősödni tudott és az EURHUF jegyzés 357,3-ra csökkent. A várakozásokkal összhangban tegnap az MNB nem változtatott az 1 hetes jegybanki betét 0,75%-os kamatán.

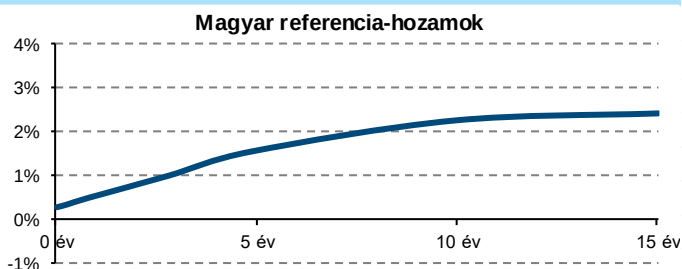


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	38 930,29	0,58%	EURUSD	1,2161	0,14%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 666,72	-0,06%	USDJPY	103,91	0,07%	O/N	0,60	-0,47	0,08	-0,71	0,04
Nikkei225	26 751,24	-0,22%	EURHUF	358,63	0,42%	1 hónap	0,75	-0,54	0,15	-0,63	0,04
DAX	13 248,37	-0,03%	USDHUF	294,90	0,27%	3 hónap	0,75	-0,53	0,23	-0,63	0,04
Shanghai	3 444,58	0,07%	CHFHUF	330,97	0,31%	6 hónap	0,76	-0,51	0,26	-0,74	0,06
			EURPLN	4,4692	-0,01%	12 hónap	0,79	-0,49	0,33	-0,68	0,13
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,91	-3,0bp	cseh	1,27	0,0bp	Kukorica		189,25	Arany		1842,68
német	-0,56	-3,7bp	lengyel	1,30	1,1bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,60	-3,0bp	magyar	2,24	4,0bp	Búza (€/t, Euronext)		203,25	Ezüst(\$/uncia)		24,24
spanyol	0,07	-3,2bp	román	3,29	0,3bp	Brent kőolaj		49,56	Réz		7674,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.12.03	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,35%	0bp
12 h.	0,49%	1bp
3 év	1,00%	0bp
5 év	1,54%	3bp
10 év	2,24%	4bp
15 év	2,40%	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.”