

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. december 9.

- Nagyot nőtt a német gazdasági hangulatindex novemberben
- 896 millió euró volt a külkereskedelmi többlet októberben a KSH szerint
- Ismét erősödik a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a **külkereskedelmi mérleg többlete** októberben 896 millió eurót tett ki az előzetes adatok szerint. Az export euróban számított értéke 1,5, az importé 6,8%-kal csökkent éves szinten.

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15, illetve 20 Mrd forint lesz.
- Továbbra sem változtak érdemben a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1%-on, az 5 éves 1,56%-on a 10 éves pedig 2,25%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Boris Johnson ma Brüsszelbe utazik annak érdekében, hogy Ursula von der Leyen-nel egyeztessen a Brexit megállapodásról. Arra minimális esély mutatkozik, hogy a tervezett közös vacsora alatt sikerüljön megoldaniuk a továbbra is fennálló különbségeket, ennek megfelelően erős a pesszimizmus a megállapodással kapcsolatban. Ugyanakkor a tárgyalások esetleges folytatásáról megállapodhatnak, így könnyen elképzelhető egy olyan scenárió, hogy a holnap kezdődő két napos EU csúcson a Brexit kérdés mégsem kerül napirendre, hanem egy rendkívüli EU csúcson döntenek majd a kérdésben. A végső, december 31-i határidő meghosszabbítását továbbra sem kezdeményezték a britek.

Váratlanul nagyot ugrott a tegnap délelőtt megjelent német ZEW hangulatindex. A kilátások részindexe a korábbi 39 pontról 55 pontra emelkedett novemberben, jelentősen felülmúlva a 46 pontos várakozást. Az emelkedés mögött valószínűleg a vakcinák okozta optimizmus játszott szerepet. A gazdaság jelenlegi megítélésére vonatkozó komponens, ugyanakkor a vártak megfelelően enyhén romlott, s -64,3 pontról -66,5 pontra csökkent az index értéke.

Hollandiában az ünnepi időszakra is meghosszabbították az érvényben lévő részleges lezárást, sőt akár még szigorítás is jöhet az év végén a járványadatok miatt. Franciaországban megtorpanhat a megkezdett lazítási folyamat, mert a fertőzöttek száma magas szinten stabilizálódott. Felmerült, hogy a lazítás következő, december 15-től esedékes lépését halasztják el, vagy új kijárási korlátozások jönnek, de döntés egyelőre még nem született.

Az októberi 0,5%-ról -0,5%-ra csökkent az **infláció Kínában** novemberben. A konszenzus 0%-ra számított. A maginfláció érdekes módon már ötödik hónapja változatlan, 0,5%.

Nemzetközi piacok

- Tovább folytatódik a részvénytőkepiaci rally a **tengerentúlon**, a főbb indexek 0,3-0,5%-os pluszban zártak.
- Oldalaztak tegnap az **európai indexek**. A FTSE100 és a DAX is 0,1%-nál kisebb mértékben emelkedett, míg a CAC40 0,2%-ot csökkent.

- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 1,3 és 0,6%-os pluszban kereskednek, a CSI 300 Index pedig 1,3%-ot csökken.
- A tegnapi eseménytelen napot követően ma reggel ismét felpattant az **EURUSD** árfolyam, így ma reggel ismét 1,213 körül jár az árfolyam. A devizapár szempontjából a következő pár nap kulcsfontosságúnak ígérkezik az EKB holnapi ülése és a csütörtök-pénteki EU csúcs kapcsán.
- A **WTI** 45,7 dollárig emelkedett ma reggel, annak ellenére, hogy tegnap az API jelentése szerint 6,44 millió hordóval nőtt az USA benzinkészlete, ami április óta a legmagasabb érték. A mai szélesebb körű EIA adattól 2 millió hordó növekedést vár a piac. Ez azt jelentheti, hogy az USA-ban lassul a fogyasztás, ami elsősorban a járványhelyzet és a gyenge gazdasági aktivitás miatt van. Az EIA szerint az ideai termelés csökkenés elérheti a napi 910 ezer hordót az Egyesült Államokban, ami meghaladja a korábban várt 860 ezer hordót. Az árak emelkedéséhez hozzájárult, hogy az iraki Kirkuk térségében militsók két kutat is megtámadtak, ami rávilágít arra, hogy jelentős a feszültség Irakon belül.
- Az **arany** 1.858 dollárig esett, miután a hírek szerint az Egyesült Államok kormánya is meg fogja adni az engedélyt a Pfizer és a Biontech koronavírus vakcinájára. Ezt eddig csak Nagy-Britannia tette meg. Bár az oltás nem ment át a teljes 3. fázison, a világ nagyon várja a fertőzés elleni vakcinát. Steven Mnuchin pénzügyminiszter bemutatta Nancy Pelosi-nak, a képviselőház szóvivőjének az új, 916 milliárd dolláros ösztönző csomagot. Ez jelentős áttörésnek tekinthető a megelőző hónapok huzavonája után, így várhatóan lesz döntés az Egyesült Államokban erről a jelentős fiskális ösztönzésről. Az arany fundamentumai továbbra is erősek, a jelentős monetáris és fiskális élénkítések az aranyra is kedvező hatással lehetnek. A piac azt várja, hogy a reálkamatok évekig alacsony szinten maradnak, ami az arany felé tereli a befektetőket.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** is pluszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 9.	0:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	okt.	-11.5%	-11.2%	2.8%
dec. 9.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	0.5%	0%	-0.5%
dec. 9.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	nov.	-6%		8%
dec. 9.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	okt.	25.2	21	22.5
dec. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	okt.	20.6	18.5	19.4
dec. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	okt.	2.3%	1.3%	0.8%
dec. 9.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	okt.	1140.2		896
dec. 9.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	nov.	-2604		
dec. 9.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	dec.	-0.6%		
dec. 10.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	okt.	-6.3%	-6.4%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Lengyelországi látogatását követően Orbán Viktor azt nyilatkozta, hogy közelebb kerültek az EU-s költségvetési vétó kapcsán az álláspontok és jó esély van arra, hogy akár már a héten sikerül megegyezni. A tervezett megállapodásról azonban részleteket nem árult el. Tegnap ismét együtt mozogtak a régiós devizák és ma reggelig bő fél százalékot erősödött a forint, a lengyel zloty és a cseh korona is az euróhoz képest. Ma reggel az EURHUF árfolyam 358,3-on áll a bankközi piacon.

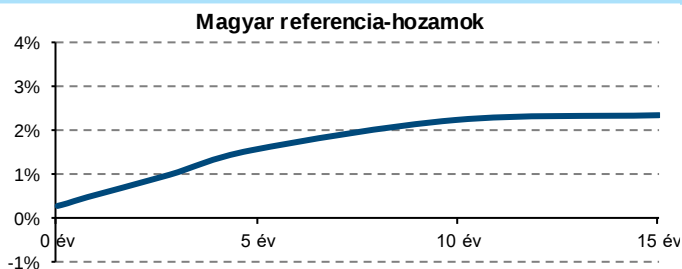


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	39 655,97	1,17%	EURUSD	1,2132	0,23%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3 702,25	0,28%	USDJPY	104,22	0,06%	O/N	0,64	-0,47	0,08	-0,71	0,04
Nikkei225	26 817,94	1,33%	EURHUF	358,17	-0,24%	1 hónap	0,75	-0,55	0,15	-0,65	0,03
DAX	13 278,49	0,06%	USDHUF	295,24	-0,45%	3 hónap	0,75	-0,54	0,23	-0,64	0,03
Shanghai	3 371,96	-1,12%	CHFHUF	332,47	-0,36%	6 hónap	0,76	-0,52	0,25	-0,74	0,04
			EURPLN	4,4509	0,03%	12 hónap	0,79	-0,50	0,34	-0,68	0,11
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	0,92	-0,5bp	cseh	1,28	-0,2bp	Kukorica	187,25	Arany		1861,17	
német	-0,61	-2,5bp	lengyel	1,36	0,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,59	-2,0bp	magyar	2,25	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	201,50	Ezüst(\$/uncia)		24,31	
spanyol	0,03	-2,4bp	román	3,31	-0,2bp	Brent kőolaj	48,94	Réz		7699,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)			(\$/hordó)								
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.12.08	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,35%	0bp
12 h.	0,49%	0bp
3 év	1,00%	0bp
5 év	1,56%	-1bp
10 év	2,25%	0bp
15 év	2,36%	-3bp



„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.”