Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. december 16.

- **A Fed kamatdöntése lesz ma fókuszban a piacokon**
- **A vártnak megfelelően döntött tegnap az MNB**
- **A gyengébb irányba korrigált a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A várakozásoknak megfelelően nem változtatott a monetáris kondíciókon tegnapi kamatdöntő ülésén az MNB. A kamatdöntést követően Matolcsy György és a jegybank alelnökei sajtótájékoztatót tartottak, melyen óvatos monetáris politikára utaló üzenetet fogalmaztak meg. Várakozásuk szerint 2021-ben is meglehetősen volatilisen alakulhat majd az infláció. A jegybanki kötvényvásárlások folytatódnak, a jegybank továbbra is rugalmas hozzáállást hangsúlyozott.

Piaci áttekintés

- Az előzetesen tervezettnek megfelelően 15 Mrd forintot bocsátott ki a tegnapi 3 hónapos DKJ aukción az ÁKK. Az átlaghozam 0,30% lett.
- Csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 0,75%-on, az 5 éves 1,40%-on a 10 éves pedig 2,12%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Kamatdöntő ülést tart ma a Fed. A várakozások szerint nem fognak sem a kamatokon, sem az eszközvásárlási program nagyságán változtatni. Ugyanakkor a havi 120 milliárd dolláros eszközvásárlási program finomhangolása elképzelhető azáltal, hogy a vásárolt eszközök futamidejét meghosszabbítják. Továbbá a jegybanki iránymutatás (forward guidance) is változhat.

Zajlanak az amerikai költségvetési élénkítésről szóló egyeztetések, továbbra is úgy tűnik, hogy legalább a nagyobb csomagot még idén jóvá is hagyhatják.

A várt 0,4%-os bővülés helyett 4,2%-kal csökkent a japán export novemberben. Az import is a vártnál alacsonyabb lett, a várt 9,5%-os csökkenés helyett 11,1%-kal csökkent. Míg a Kínába irányuló export továbbra is növekedett, addig az Amerikába és Európába irányuló export visszaesett. A gyenge export a negyedik negyedéves GDP-t is visszavetheti az export orientált japán gazdaságban.

Kína vezető politikusai a hétvégén egyeztethetnek a 2021-es gazdasági célkitűzésekről. A találkozó egyik kulcskérdése az adósságnövekedés fékezése lehet majd, vagyis, hogy milyen hamar kezdik meg a szigorítást a hitelezés lassítása érdekében.

Nemzetközi piacok

- A Dow 1,1%-ot, a Nasdaq 1,2%-ot, az S&P 1,3%-ot emelkedett a tegnapi kereskedésben.
- Emelkedés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat**. A DAX 1,1%-ot emelkedett, a CAC40 lényegében oldalazott, míg a FTSE100 0,3%-ot csökkent.
- **Ázsiában** a Nikkei 0,3%-ot, a Hang Seng 0,9%-ot emelkedett ma, míg a Shanghai index csak stagnált.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

- A **WTI** 47,4 dollárig emelkedett, miután tegnap az API adata szerint 1,97 millió hordóval nőtt az Egyesült Államok nyersolaj készlete, ami meghaladta a várakozásokat. Emellett további kedvező adatok érkeztek a kínai és indiai nyersolaj keresletről. A kínai finomítók november első felében mindenkori maximum kapacitásuk mellett üzemeltek. Ezzel szemben Dél-Koreában 10 éves mélypontot ért el a fogyasztás, mivel a koronavírus okozta félelmek visszavetették a keresletet. A következő hetekben az olajigény változása mellett az OPEC-re fog irányulni a figyelem, mivel a kartell január elején ismét dönthet a tagországok termeléséről. A piac szerint nem valószínű, hogy az első negyedév végéig jelentősen emelni fogja a kínálatot az OPEC.

- Az **arany** 1.855 dollár volt ma reggel. A dollár gyengesége volt a fő oka az arany áremelkedésének. A befektetők figyelme elsősorban a FED heti ülésére irányul. Fontos fejlemény, hogy Mitch McConnell USA szenátusi vezető kéri a képviselőket, hogy maradjanak Washingtonban, ami azt jelenti, hogy a szenátus még az ünnepek előtt készül a költségvetési ösztönző program elfogadására. A Moderna vakcináját is biztonságosnak tekintik az amerikai szabályzó hatóságok, s ezzel a Pfizer terméke után már a második koronavírus vakcina is elérhető lesz az Egyesült Államokban.

- **Ismét egy dollár gyengülő tendencia kezd kibontakozni,** melyet a pozitív befektetői hangulat és ezen keresztül a risk-on szentiment is támogat. Az EURUSD árfolyam ismét az 1,22-es szintet kezdi megközelíteni.

- Vegyes képet mutattak ma reggel a **határidős piacok**. A Dow és az S&P mínuszban, a Nasdaq, a DAX, a FTSE és a CAC pluszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

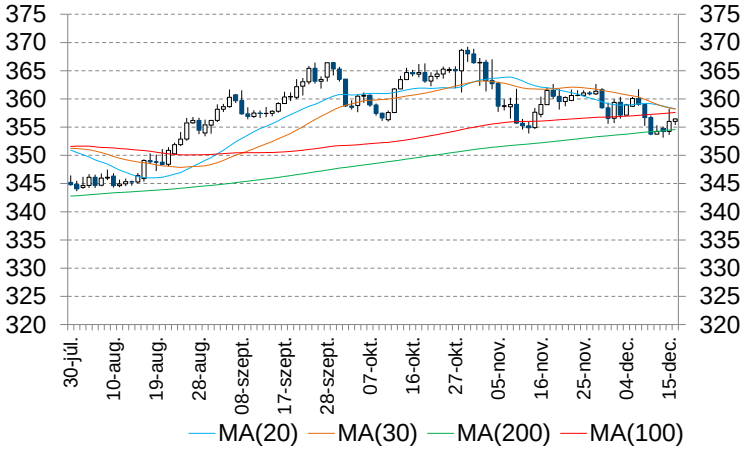
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 16.	0:50	JP	Export (év/év)	nov.	-0.2%	0.4%	**-4.2%**
dec. 16.	0:50	JP	Import (év/év)	nov.	-13.3%	-9.5%	**-11.1%**
dec. 16.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	49		**49.7**
dec. 16.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	0.7%	0.6%	**0.3%**
dec. 16.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	57.8	56.5	
dec. 16.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	46	44	
dec. 16.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	53.8	53	
dec. 16.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	41.7	42	
dec. 16.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	55.6	56	
dec. 16.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	dec.	47.6	50.7	
dec. 16.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	dec.	-1.2%		
dec. 16.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	nov.	0.3%	-0.3%	
dec. 16.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	dec.	56.7	55.8	
dec. 16.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	dec.	58.6		
dec. 16.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	dec.	58.4	55.9	
dec. 16.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	okt.	0.7%	0.6%	
dec. 16.	16:00	US	NAHB házár index	dec.	90	88	
dec. 16.	20:00	US	Fed kamatdöntés	dec.	0.25%	0.25%	

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Rövid forintpiaci helyzetkép

A forint nem igazán reagált a tegnapi kamatdöntő ülésre. Az EURHUF árfolyam a 200 napos mozgóátlagról felpattant, ma reggel 355,9-en jegyzik az EURHUF devizapárt.



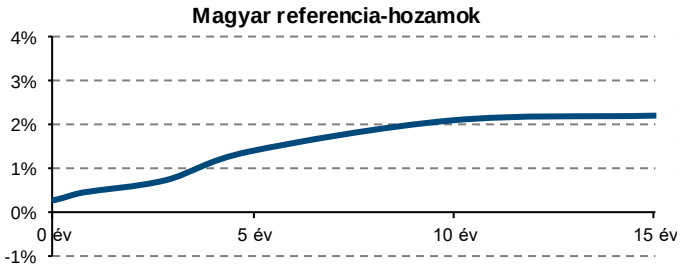
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
Bux	41 894,09	-0,18%	EURUSD	1,2155	0,03%						
S&P500	3 694,62	1,29%	USDJPY	103,44	-0,22%	O/N	0,53	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	26 757,40	0,26%	EURHUF	356,45	0,12%	1 hónap	0,75	-0,57	0,15	-0,69	0,03
DAX	13 362,87	1,06%	USDHUF	293,25	0,09%	3 hónap	0,75	-0,54	0,22	-0,65	0,04
Shanghai	3 366,98	-0,01%	CHFHUF	331,06	0,09%	6 hónap	0,76	-0,52	0,25	-0,77	0,04
			EURPLN	4,4447	0,10%	12 hónap	0,79	-0,50	0,33	-0,70	0,10

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,91	1,5bp	cseh	1,29	0,0bp	Kukorica (€/t, Euronext)	190,00	Arany ($/uncia)	1854,44
német	-0,61	0,9bp	lengyel	1,26	-4,0bp				
olasz	0,52	-2,1bp	magyar	2,12	-7,0bp	Búza (€/t, Euronext)	207,25	Ezüst($/uncia)	24,75
spanyol	-0,02	-2,0bp	román	3,22	-2,1bp	Brent kőolaj ($/hordó)	50,62	Réz ($/t, LME)	7782,50

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2020.12.15	változás
3 h.	0,29%	-1bp
6 h.	0,35%	0bp
12 h.	0,47%	-1bp
3 év	0,75%	-20bp
5 év	1,40%	-9bp
10 év	2,12%	-7bp
15 év	2,23%	-5bp



„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."

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu