

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2020. december 18.

- 3 hónapos csúcsra ugrott a friss munkanélküliek száma az USA-ban
- Továbbra sincs megállapodás a Brexitről
- A 200 napos mozgóátlag fölött kereskednek az EURHUF-al

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A tegnapi fix kamatozású kötvényaukciókon az ÁKK összesen 120 Mrd forintnyi ajánlatot fogadott el. A 3, az 5 és a 10 átlaghozam rendre 0,73%, 1,38% és 2,10% lett.
- Továbbra sincs érdemi elmozdulás a hozamokban az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 0,75%-on, az 5 éves 1,41%-on a 10 éves pedig 2,12%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA-ban a heti friss munkanélküli segélykérelmek száma 885 ezerre, 3 hónapos csúcsra emelkedett. Az emelkedés összefügg azzal, hogy itt is egyre több helyen kényszerülnek lezárásokra a járvány miatt, elsősorban Kaliforniában és Illinois államban. A kedvezőtlen munkanélküliségi adat kapcsán ismét felerősödtek a fiskális élénkítés jóváhagyásával kapcsolatos spekulációk.

Ursula von der Leyen és Boris Johnson is arról beszélt, hogy továbbra is jelentős ellentétek vannak a Brexit kapcsán és, hogy akár rendezetlen Brexit is jöhet, ha a másik nem enged az álláspontján. A piac ugyanakkor már nem reagál ezekre a fejleményekre, inkább a tárgyalási pozíciót javítani akaró hiteltelen kijelentésnek tartják ezeket.

Kamatdöntő ülést tartott tegnap a BoE. A várakozásoknak megfelelően a brit jegybank sem a kamatokon, sem az eszközvásárlási programon nem változtatott. A döntés meghozatalánál azzal a feltételezéssel éltek, hogy január 1-től szabad kereskedelmi megállapodás lép életbe az EU és Nagy-Britannia között. A közlemény kitér arra, hogy szükség esetén a jegybanknak további eszközök állnak rendelkezésre. Bár a közlemény nem részletezi, de ez valószínűleg a negatív kamat bevezetésének és az eszközvásárlások kibővítésének a lehetőségét jelenti rendezetlen Brexit esetére. A koronavírus vakcinától a lefelé mutató gazdasági kockázatok csökkenését várja a jegybank.

A japán fogyasztói árak a várakozásoknál (-0,8%) nagyobb mértékben estek vissza, 0,9%-kal csökkentek.

A BoJ a mai ülésén nem nyúlt a monetáris kondíciókhoz, viszont a vállalkozások likviditását biztosító eszközrendszer fennállásának határidejét fél évvel kitolta.

Nemzetközi piacok

- A Dow 0,5%-ot, az S&P 0,6%-ot, a Nasdaq pedig 0,8%-ot emelkedett tegnap. Ezzel az S&P és a Nasdaq is új történelmi csúcsra emelkedett.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai részvényindexek**. A FTSE100 0,3%-ot csökkent, a CAC40 oldalazott, a DAX pedig 0,8%-ot emelkedett.
- **Ázsiában** csökkentek az indexek: a Nikkei 0,2%, a Hang Seng 1%, a Shanghai index pedig 0,3%-kal.

- A **WTI** 48,2 dollárig süllyedt ma reggelre, ami kismértékben alatta marad a tegnapi áraknak. A befektetők a koronavírus járvány terjedésére és a vakcinahírekre figyelnek elsősorban. Jelentős kőolaj keresletnövekedésre számítanak a kereskedők a jövő év második felétől, ha sikerült nagy tömegben oltani a fejlett országok polgárait. A légi közlekedés újra indulása nagy lendületet adhat az olajfogyasztásnak, de a kereslet lassú növekedése várható addig is. A 900 milliárd dolláros fiskális ösztönző csomag utolsó részleteiről most egyeznek meg az amerikai képviselők, ami szintén elősegítheti az olajkereslet emelkedését. Sokak szerint ugyanakkor a piac megelőlegezte a bizalmat és a 10 hónapos csúcson lévő olajárak nem tükrözik a realitásokat.
- Az **arany** 1.881 dollárig emelkedett ma reggel, ami részben a gyenge dollárnak, részben pedig annak köszönhető, hogy az amerikai költségvetési csomag elfogadása nagyon közel került. A kongresszusi képviselők most végzik az utolsó simításokat, és várhatóan a mai napon elfogadásra kerül a fiskális ösztönző program. A FED heti döntése és Jerome Powell jegybankelnök szavai is segítették az aranyár emelkedést. Az USA jegybankja továbbra is fenn kívánja tartani az alacsony kamatok politikáját akár évekig, míg az eszközvásárlási program is még egy jó darabig kitart. Ez kedvező táptalajt biztosít egy további szárnyalásnak, tehát a nemesfém kurzusa tovább nőhet.
- Tegnap 1,227 fölött is járt az EURUSD árfolyam.** Ma reggelre némi korrekciót követően 1,224-re süllyedt az árfolyam jegyzése. Az EKB belső tanulmánya szerint a legfontosabb faktor ami az euró erősödését okozza a világgazdaság gyors növekedése, erről az EKB igazgatósági tagja, Isabel Schnabel beszélt.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
dec. 18.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	-0.4%	-0.8%	-0.9%	
dec. 18.	4:13	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	dec.	-0.1%	-0.1%	-0.1%	
dec. 18.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	nov.	5.8%	2.4%	2.4%	
dec. 18.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	nov.	-0.7%	-0.6%	-0.5%	
dec. 18.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	dec.	90.7	90		
dec. 18.	14:30	US	Folyó fizetési mérleg (milliárd dollár)	Q3	-170.54	-187		
dec. 18.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	nov.	0.7%	0.5%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Továbbra sem sikerült a 200 napos mozgóátlag letörése az EURHUF devizapárnak. Ma reggel 355,4 körül jegyzik a devizapárt, mely enyhén a 200 napos mozgóátlag felett helyezkedik el. Tegnap az MNB ismét a szokásos 0,75%-os kamaton fogadott el egy hetes jegybanki betétet.



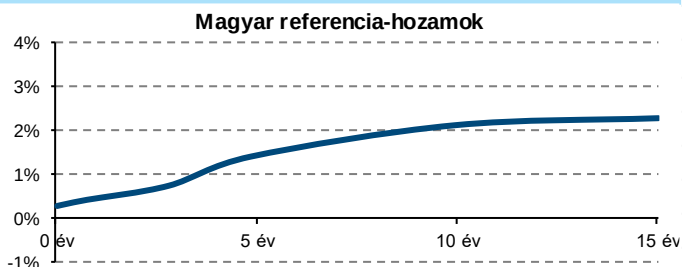
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	41 952,18	-0,32%	EURUSD	1,2261	-0,06%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 722,48	0,58%	USDJPY	103,56	0,44%	O/N	0,55	-0,47	0,08	-0,71	0,05
Nikkei225	26 763,39	-0,16%	EURHUF	355,87	0,15%	1 hónap	0,75	-0,58	0,16	-0,73	0,03
DAX	13 677,11	0,07%	USDHUF	290,25	0,24%	3 hónap	0,75	-0,54	0,24	-0,79	0,05
Shanghai	3 394,90	-0,29%	CHFHUF	327,89	0,13%	6 hónap	0,76	-0,52	0,26	-0,74	0,04
			EURPLN	4,4388	-0,04%	12 hónap	0,78	-0,50	0,33	-0,70	0,11

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,93	1,7bp	cseh	1,27	-2,0bp	Kukorica	192,75	Arany	1879,90
német	-0,57	-0,3bp	lengyel	1,25	0,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,54	0,4bp	magyar	2,12	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	207,25	Ezüst(\$/uncia)	25,73
spanyol	0,03	0,5bp	román	3,04	-0,7bp	Brent kőolaj	51,47	Réz	7920,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2020.12.17	változás
3 h.	0,29%	0bp
6 h.	0,34%	-1bp
12 h.	0,43%	-3bp
3 év	0,75%	0bp
5 év	1,41%	1bp
10 év	2,12%	2bp
15 év	2,28%	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.”