

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 5.

- **Szigorú lezárás jön Nagy-Britanniában**
- **4,4%-os volt a hazai munkanélküliségi ráta szeptember-novemberben**
- **Erősödött tegnap a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint szeptember–novemberben a **munkanélküliségi ráta** 4,4%-os volt. A **foglalkoztatottak száma** éves szinten 40,6 ezer fővel csökkent az időszakban.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Döntően csökkentek tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 0,92%-on, az 5 éves 1,33%-on a 10 éves pedig 2%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A mai napon fog eldőlni, hogy a demokraták vagy a republikánusok fogják kontrollálni a szenátust az USA-ban. Jelenleg 50-48 arányban a republikánusok vannak többségben, így a demokratáknak mindkét széket meg kell nyerniük Georgia-ban. Historikusan Georgia jellemzően republikánus irányba hajlott, idén azonban Trump elvesztette az állam bizalmát és Biden-nek sikerült győztesként távoznia.

Boris Johnson tegnap bejelentette Nagy-Britannia újabb, másfél hónapos lezárását a fertőzőbb vírustörzs által előidézett gyors vírusterjedés miatt. Az intézkedések február közepéig tartanak, az iskolák digitális tanrendre térnek át, általános kijárási tilalom lép életbe és lehetőleg törekedni kell az otthoni munkavégzésre. A bejelentés negatívan befolyásolja a piaci hangulatot, ugyanis egy erősebb gazdasági visszaeséssel fenyeget, ugyanakkor nem volt váratlan, a hétvégén már ismert volt, hogy Johnson újabb zárlat bejelentésére készül.

Az EKB döntéshozója, Pablo Hernandez de Cos véleménye szerint a jegybanknak meg kell fontolnia a hozamgörbe kontrol bevezetésének a lehetőségét. Hasonló eszközt már a japán és az ausztrál jegybank is bevezetett, melyekkel a hosszú kötvényhozamokra fogalmaznak meg elvárt hozamszintet. Bár explicite hasonló jegybanki eszközt az EKB nem alkalmaz, de az eszközvásárlási programok végső soron hasonló hatást fejtenek ki.

Nemzetközi piacok

- A tegnap délutáni órákra alábbhagyott az **európai piacok** lendülete, de még így is sikerült a pozitív tartományban zárni az indexeknek. A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,7%-ot, a FTSE100 1,7%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,4%-ot csökken, míg a Hang Seng és CSI 300 indexek 0,3 és 1,9%-os pluszban kereskednek.
- A negatív járványügyi hírek csak napon belül okoztak kilengést az **EURUSD** árfolyamában, de ma már ismét emelkedik az árfolyam. A devizapárt 1,226-on jegyzik a bankközi piacon. A mai amerikai szenátorválasztás kimenetele befolyásolhatja az EURUSD árfolyamot.
- A **WTI** 47,6 dollárig esett, miután tegnap nem sikerült az OPEC minisztereknek megállapodni a kartell következő lépéséről. A tárgyalások ma folytatódnak. A hírek szerint ismét Szaúd-Arábia és Oroszország között volt ellentét, mivel az előbbi ország a januári 500 ezer hordó/nap termelésnövelés visszavonását

szeretné, míg Oroszország inkább növelné a termelést. A koronavírus járvány terjedése miatt ismét keresletcsökkenés várható a világban.

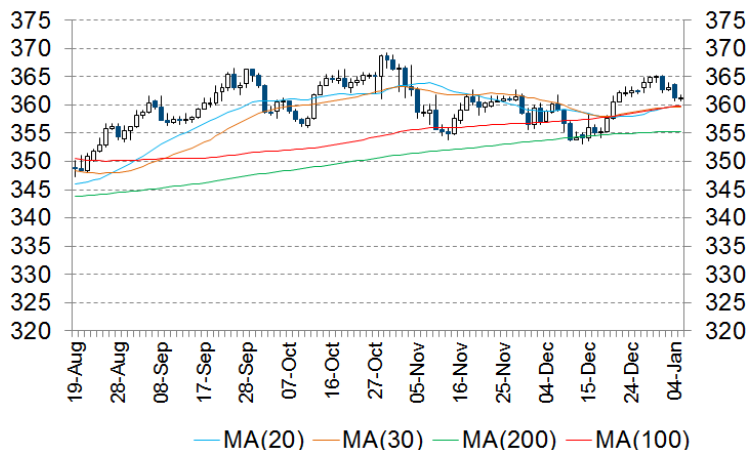
- Az **arany** nyolchetes csúcsra, 1.942 dollárra emelkedett, melyben sokat segített a dollár zuhanása és a rekordalacsony amerikai hozamok. Emellett ismét nőtt a félelem a koronavírus terjedése miatt: a nagy-britanniai mutáns mellett a hírek szerint Dél-Afrika felől is érkezik egy új variáns. Az arany emelkedéséhez hozzájárult az is, hogy a befektetők ismét vásárolták a nemesfémeket: az SPDR Arany ETF-be 17,2 tonna fizikai arany áramlott, ami a teljes alap mennyiségének a 1,5%-a. Ebből jól látszik, hogy a befektetők a menekülőeszközöket keresték elsősorban az év első kereskedési napján.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 5.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	nov.	4.3%	4.5%	4.4%
jan. 5.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	dec.	6.1%	6.2%	
jan. 5.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	dec.	▼ -39	10	
jan. 5.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	dec.	▼ 57.5	56.7	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A forint tegnap erősödött az euróval szemben, s ezzel az év végi gyengülését részben már sikerült ledolgoznia. Ma reggel 360,8-körül jegyzik az EURHUF devizapárt, a következő támaszt a 20 és a 30 napos mozgóátlag jelenti 359,6-359,7 körüli tartományban.



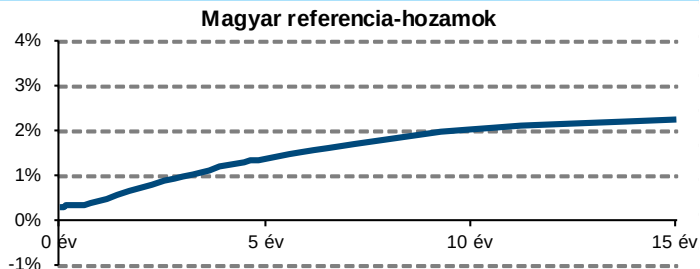
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	42.333,48	0,54%	EURUSD	1,2260	0,10%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.700,65	-1,48%	USDJPY	102,94	-0,18%	O/N	0,53	-0,50	0,08	-0,75	0,03
Nikkei225	27.158,63	-0,37%	EURHUF	361,33	0,03%	1 hónap	0,75	-0,57	0,14	-0,78	0,02
DAX	13.726,74	0,06%	USDHUF	294,72	-0,08%	3 hónap	0,75	-0,55	0,24	-0,65	0,03
Shanghai	3.528,68	0,73%	CHFHUF	334,55	-0,01%	6 hónap	0,76	-0,53	0,26	-0,76	0,03
			EURPLN	4,5577	0,05%	12 hónap	0,78	-0,50	0,34	-0,69	0,08

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	0,91	0,0bp	cseh	1,28	3,2bp	Kukorica	200,00	Arany	1941,27
német	-0,60	-3,5bp	lengyel	1,21	-1,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,55	0,5bp	magyar	2,00	-8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	214,25	Ezüst(\$/uncia)	27,29
spanyol	0,02	-2,3bp	román	2,93	-3,0bp	Brent kőolaj	50,92	Réz	7860,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	1/4/2021	változás
3 h.	0,28%	0bp
6 h.	0,33%	0bp
12 h.	0,38%	-1bp
3 év	0,92%	22bp
5 év	1,33%	-3bp
10 év	2,00%	-8bp
15 év	2,22%	-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.”