Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 11.

- **A vártnál gyengébbek lettek a munkapiaci adatok az USA-ban decemberben**
- **811 millió euró volt a novemberi külkereskedelmi többlet a KSH szerint**
- **Egyelőre trend nélkül mozog a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** előzetes adatai alapján 811 millió euró volt a **külkereskedelmi többlet** novemberben az áruforgalmi mérlegen. Éves szinten az export euróban számított értéke 6,9, az importé 1,9%-kal nőtt.

Piaci áttekintés

- Enyhén tovább emelkedtek pénteekn a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1%-on, az 5 éves 1,39%-on a 10 éves pedig 2,09%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várt 50 ezer fős bővülés helyett 140 ezerrel csökkent a **mezőgazdasági szektoron kívül foglalkoztatottak száma** (NFP) az **USA-ban** decemberben. A **munkanélküliségi ráta** 6,7%-os volt.

Mike Pompeo külügyminiszter szombati sajtótájékoztatóján bejelentette, hogy Amerika csökkenti tajvani diplomáciai kapcsolatainak korlátozásait. Ugyanakkor az intézkedések fundamentálisan nem változtatják meg az USA és Tajvan közti kapcsolatot.

Nagy-Britanniában még tovább szigoríthatnak a járványügyi intézkedéseken a vírus rohamos további terjedése miatt. A pénzügyi felügyelet már aggodalmát fejezte ki, hogy a járványügyi intézkedések, főleg a gyermekek otthoni felügyeletének szükségessége miatt a pénzügyi jelentések várhatóan nem fognak időre elkészülni. Ezért várhatóan napokon belül döntenek a pénzügyi beszámolók leadásának határidejének kitolásáról. Az oltások beadását is igyekeznek felpörgetni a szigetországban. Eddig összesen 2 millióan kapták meg az oltásokat, jelenleg napi kb. 200 ezer embert képesek beoltani és a transzparencia növelése érdekében mától napi bontásban közlik a beoltottak számának alakulását is.

A **német pénzügyminiszter** az állami támogatásoknak köszönhetően enyhe gazdasági fellendülést lát a láthatáron.

Decemberben 0,2%-kal emelkedett év per év alapon **fogyasztói árindex Kínában**. Az elemzők 0%-ra számítottak, a novemberi –0,5% után.

Nemzetközi piacok

- Pozitív hangulatban zárult a hét **Amerikában**. A Dow Jones Industrial Average 0,2%-ot emelkedett, a Nasdaq Composite 1%-os pluszban zárta a pénteki napot.
- **Európában** a FTSE100 0,2%-ot, a DAX 0,6%-ot, a CAC40 0,7%-ot emelkedett pénteken.
- Vegyes kereskedéssel indul a hét **Ázsiában**. A Hang Seng index 0,1%-ot emelkedik, míg a CSI 300 index 1%-ot csökken. Japánban ünnep miatt zárva a tart a tőzsde.

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

- Az **EURUSD** árfolyam jegyzése 1,219-ig esett ma reggelre, ezzel a 30 napos mozgóátlagra esett az árfolyam. Bár technikailag nem volt túlvett az EURUSD, a bő két hónapnyi töretlen emelkedést követően már időszerű volt egy korrekció.

- A **WTI** 51,6 dollárig gyengült a mai reggelre, ami elsősorban az erősödő dollárnak köszönhető. Joe Biden elnök új ösztönző programja és kínai gazdaság növekedése viszont várhatóan erősíthetik a nyersolaj árfolyamát a közeljövőben. A Biden kormányzat ezer milliárd dollár feletti összegben szeretné élénkíteni az amerikai gazdaságot, hogy ellensúlyozzák a koronavírus okozta gazdasági visszaesést. Az olajat segítette a múlt heti szaúdi bejelentés, mely szerint februárban és márciusban napi 1 millió hordóval csökkenti a kitermelését az arab ország. Szaúd-Arábia emelte az ázsiai vevők felé a prémiumot, amiért a kőolajat értékesíti a királyság.

- Az **arany** árfolyama pénteken zuhant, a ma reggeli jegyzés 1.846 dolláron volt. A nemesfém árzuhanása főleg a gyengülő kötvényárfolyamok okozták: a 10 éves USA hozam 1,12%-ot ért el. Ezzel párhuzamosan a dollár is jelentősen erősödni tudott a többéves mélypontjáról. Joe Biden jelentős élénkítő csomagra készül a január 20-i beiktatása után, többek között fejenként 2000 dollárt ígért minden amerikainak. Ez emelheti az inflációt, ami a fő oka volt a dollár hozamszint emelkedésének.

- Az amerikai **határidős indexek** a negatív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak vegyes képet mutattak. A DAX mínuszos, a FTSE és a CAC pluszos volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 11.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	dec.	-0.5%	0%	**0.2%**
jan. 11.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	nov.	894.5	717.5	**811**
jan. 11.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	dec.	-3298.1		

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

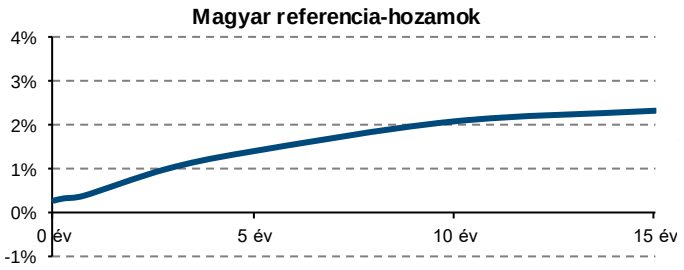
A forint és a lengyel zloty is stabil maradt az elmúlt napokban. A forint ma reggel a 30 napos mozgóátlagról enyhe emelkedést mutatott és jelenleg 360,2-t közelíti az EURHUF árfolyam jegyzése. A régiós devizák szempontjából a lengyel zloty-t övezi kiemelt figyelem, mivel a korábbi intervenciót kiváltó 4,5-es értékig esett az EURPLN árfolyam. A szerdai lengyel kamatdöntés, valamint a csütörtöki magyar infláció hozhat változást a régiós devizáknál.

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	44 393,21	1,12%	**EURUSD**	1,2191	-0,22%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3 824,68	0,55%	**USDJPY**	104,11	0,16%	**O/N**	0,57	-0,48	0,09	-0,71	0,04
Nikkei225	28 139,03	2,36%	**EURHUF**	360,15	0,20%	**1 hónap**	0,75	-0,56	0,13	-0,73	0,03
DAX	14 049,53	0,58%	**USDHUF**	295,42	0,41%	**3 hónap**	0,75	-0,55	0,22	-0,75	0,03
Shanghai	3 531,70	-1,08%	**CHFHUF**	332,89	0,21%	**6 hónap**	0,76	-0,53	0,25	-0,74	0,03
			EURPLN	4,5117	0,00%	**12 hónap**	0,78	-0,51	0,33	-0,62	0,08

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok				
USA	1,12	3,6bp	**cseh**	1,28	0,1bp	**Kukorica**	202,50	**Arany**	1847,86
német	-0,52	-0,2bp	**lengyel**	1,23	-1,3bp	**(€/t, Euronext)**		**($/uncia)**	
olasz	0,53	-2,8bp	**magyar**	2,09	7,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	216,75	**Ezüst($/uncia)**	24,89
spanyol	0,04	-0,4bp	**román**	2,92	-1,5bp	**Brent kőolaj**	55,09	**Réz**	8131,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**($/hordó)**		**($/t, LME)**	

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2021.01.08	változás
3 h.	0,28%	0bp
6 h.	0,33%	0bp
12 h.	0,39%	0bp
3 év	1,00%	2bp
5 év	1,39%	0bp
10 év	2,09%	7bp
15 év	2,34%	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.”

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