

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 12.

- Csütörtökre várható az új USA elnök gazdasági akciótérve
- Csökkent Kínában az autóértékesítések száma
- Gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukció lesz. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Tovább emelkedtek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,03%-on, az 5 éves 1,44%-on a 10 éves pedig 2,17%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA új elnöke csütörtökön fogja nyilvánosságra hozni gazdasági akciótérvét. Elmondása szerint a válság orvoslására további több trillió dollárra van szükség illetve növelni kell a lakossági támogatást, a munkanélküli segélyt, illetve a helyi önkormányzatok támogatását.

Egymás után harmadik éve csökkent az autóértékesítések száma Kínában. 2020-ban 19,3 millió autót értékesítettek az országban, ami 2014 óta a legalacsonyabb érték.

Nemzetközi piacok

- Tovább folytatódik a piaci rotáció. A NASDAQ 100 Index 1.6%-os veszteséggel zárta a hétfői napot, a ciklikus részvények ugyanakkor ismét sokkal jobban teljesítettek.
- **Európában** a DAX és a CAC 40 is 0,8%-ot csökkent, míg a FTSE100 1,1%-ot esett.
- Pozitív hangulatban folytatódik a kereskedés **Ázsiában**. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,1, 1 és 2,9%-os emelkedést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 52,6 dollárig emelkedett a következő, 2021. februári határidőre. A Nemzetközi Energiaügynökség legfrissebb havi elemzése szerint az amerikai palaolaj termelők többsége 50 dollár feletti WTI esetében már profitot termel, tehát elméletileg a mostani árak már hatnia kéne a WTI kínálatára. A szezonálisan kiigazított amerikai olajtartalékok továbbra is viszonylag magas szinten vannak, de az elmúlt hetek adatai azt mutatták, hogy a készlet szint, ha lassan is, de biztosan csökken. Emiatt a szakértők szerint a következő hetek készlet számai döntők lesznek az áralakulásra tekintettel. Az olajárak emelkedése mögött továbbra is a szaúdi lépés áll leginkább, emiatt a piac nem aggódik a téli túlkínálattól, s valószínűleg az amerikai készletek sem fognak nőni a túlzott import miatt.
- Az **arany** 1.860 dollárig korrigált az elmúlt két nap jelentős áresését követően. A piac továbbra is a magasabb amerikai kamatok miatt aggódik, a 10 éves hozam 1,15%-ra nőtt. Ugyanakkor szakértők kiemelik, hogy a várható jelentős fiskális élénkítés és az infláció megugrása segítheti az arany áremelkedését. Az előbbi miatt továbbra is pénzbüszség lehet a piacokon, míg az infláció növeli a negatív reálkamatozt, mely kedvező az aranyra nézve. A dollár sem erősödött tovább, ami segítette a mostani felfelé ható korrekciót. Az erős dollár miatt ugyanis a befektetők eladókká válnak az arany piacán, mivel a

nemesfém ára más devizákban emelkedik, ha a dollár árfolyama nő a többi devizával szemben. A következő napokban is ezért az amerikai kamatok és a dollár lesznek a leginkább befolyásoló tényezők a piacon.

- Az **EURUSD** árfolyam tegnap letörte a 30 napos mozgóátlagot is, ahogy romlott a befektetői hangulat. Jelenleg 1,216 körül jegyzik az EURUSD-t a bankközi piacon.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, egyedül a FTSE volt mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

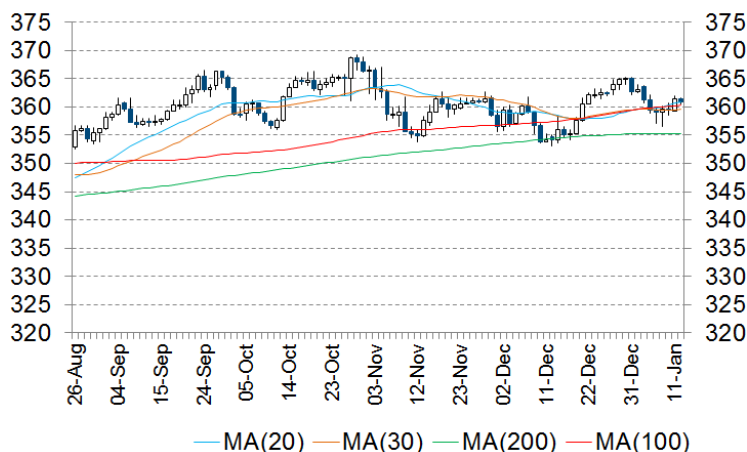
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt
-------	-----	--------	------	---------	---------	------

Ma nem jelenik meg fontosabb adat

Rövid forintpiaci helyzetkép

A régiós devizák tegnap együtt gyengültek a romló befektetői hangulatban. Az EURHUF árfolyam a rövidtávú mozgóátlagokat áttörve 361 fölött nyitott ma reggel. Elsősorban nemzetközi hírek és események, illetve a dollár mozgásai befolyásolják a hazai deviza kurszát.

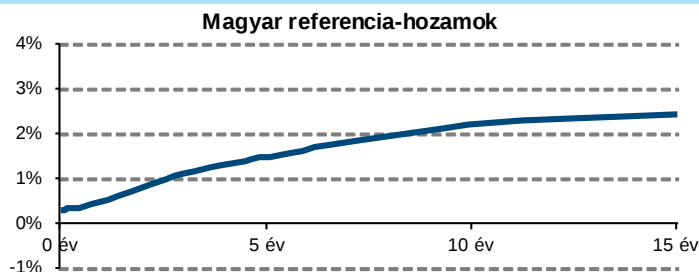


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.715,79	0,73%	EURUSD	1,2162	0,09%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3.799,61	-0,66%	USDJPY	104,15	-0,11%	O/N	0,55	-0,48	0,09	-0,75	0,04
Nikkei225	28.164,34	0,09%	EURHUF	360,81	-0,16%	1 hónap	0,75	-0,55	0,13	-0,74	0,03
DAX	13.936,66	-0,80%	USDHUF	296,68	-0,22%	3 hónap	0,75	-0,55	0,22	-0,68	0,03
Shanghai	3.608,34	2,18%	CHFHUF	333,39	-0,18%	6 hónap	0,76	-0,52	0,25	-0,78	0,03
			EURPLN	4,5203	-0,18%	12 hónap	0,78	-0,50	0,33	-0,68	0,08
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,15	3,1bp	cseh	1,29	0,6bp	Kukorica	203,00	Arany	1859,22		
német	-0,50	2,3bp	lengyel	1,22	-1,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,56	3,4bp	magyar	2,17	8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	218,00	Ezüst(\$/uncia)	25,43		
spanyol	0,06	1,7bp	román	2,91	-1,0bp	Brent kőolaj	56,02	Réz	7864,00		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	1/11/2021	változás
3 h.	0,28%	0bp
6 h.	0,33%	0bp
12 h.	0,40%	1bp
3 év	1,03%	3bp
5 év	1,44%	5bp
10 év	2,17%	8bp
15 év	2,40%	6bp



„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.”