

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 13.

- Maradhatnak a lezárások Németországban
- Tovább emelkedett az olajár
- Erősödött tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Tovább emelkedtek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,06%-on, az 5 éves 1,49%-on a 10 éves pedig 2,22%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az oltások adminisztrációjának gyorsítása érdekében a Fehér Ház a második oltásra tartogatott adagokat is elkezdte felhasználni. A lépéssel minden 65 év feletti illetve meglévő betegségben szenvedő állampolgárnak elérhetővé válik az ellenanyag.

A kisebbségi olasz koalíciós partner a tegnapi kormányülésen még nem döntött minisztereinek visszahívásáról. A Matteo Renzi vezette párt ma késő délután, várhatóan piaczárást követően dönt arról, hogy megvonja-e a kormánytól a támogatását. A nyilatkozatok alapján a közel 200 milliárd eurós EU-s mentőcsomag felhasználásába akar nagyobb beleszólást a párt, és nem akarnak mindenképpen kilépni a koalícióból.

Angela Merkel szerint Németországban még további 8-10 hét kemény lezárásra van szükség a járvány megfékezése érdekében, így márciusban várható az intézkedések lazítása.

Az Európai gyógyszerfelügyelet január 29-én dönthet az AstraZeneca és az Oxford egyetem közösen fejlesztett Covid vakcinájáról, melyet Nagy-Britanniában már az év elején jóváhagytak. Az újabb oltóanyag engedélyezése felgyorsíthatná az európai oltási programot, hiszen ebből a fajta vakcinából 400 millióra adott le megrendelést az EU.

A késői fázisú brazil tesztek azt mutatják, hogy a várt 80%-os hatékonyság helyett csak 50%-os hatékonyságot mutat a kínai Sinovac által fejlesztett oltóanyag. Ez jelentősen elmarad az amerikai termékek 90% feletti hatékonyságától és csak éppen éri el a WHO 50%-os küszöb értékét, ami felett effektívnek lehet nevezni egy vakcinát.

Nemzetközi piacok

- Pozitív teljesítménnyel zártak az **amerikai papírok**. A Dow Jones Industrial Average 0,2%-ot emelkedett. A ciklikus papírok emelkedését ellensúlyozza a technológiai részvények konszolidációja.
- A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,2%-ot, a FTSE100 0,7%-ot csökkent tegnap.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 1%-ot emelkedik, a Hang Seng Index változatlan, a CSI 300 Index pedig 0,4%-ot csökken.
- Az **EURUSD árfolyam** tegnap ismét emelkedett, és 1,222-ig ugrott a devizapár jegyzése.
- A **WTI** 53,6 dollár volt ma reggel a közeli, februári határidőre. Az emelkedés hátterében továbbra is a szaúdi bejelentés áll, mely szerint februárban és márciusban napi 1 millió hordóval csökkenhet a királyság

olajtermelése. A szaúdi Aramco már jelezte a legnagyobb vevői felé, hogy csökkenti februártól a szállításokat. Az API jelentése is hozzájárult az áremelkedéshez: az iparági szervezet szerint 5,82 millió hordóval esett az amerikai nyersolaj tartalék a múlt héten, ami már az ötödik heti csökkenését jelenti a készleteknek. Ez az adat tovább fűtötte a kedélyeket. Az EIA adat ma lát majd napvilágot a délutáni órákban. A koronavírus terjedése lehet az egyetlen tényező, ami megállíthatja ezt a hetek óta tartó nyersolaj áremelkedést: az új, gyorsabban terjedő mutációk már több országban is megjelentek. Kínában és Japánban is szigorítanak az intézkedéseken, Németország áprilisig korlátozásokat tarthat életbe.

- Az **arany** 1.855 dollár volt ma reggel, ami lényegében a tegnapi árszintnek felel meg. Az amerikai kamatok csökkentek az aukciót követően, a tízéves kötvényhozam 1,15% volt. Az arany piaci árazza az infláció emelkedését, a tavalyi év nagy emelkedése után, amit a hatalmas pénzügyi élénkítés okozott, idén ez vitte lejjebb az árfolyamokat. Két FED kormányzó, a st. louis James Bullard és a bostoni Eric Rosengren szerint még nincs itt az ideje, hogy a FED lassítson az állampapír vásárlási programján, vagyis a monetáris élénkítés továbbra is fennmarad. Azonban az infláció megugrása a FED szakértői szerint is lehetséges veszély, mivel hirtelen jelentős kereslet jöhet a piacra, ha a korlátozásokat feloldják a világban.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 13.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	dec.	8.6%		8.7%
jan. 13.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	nov.	-3.8%	-3.2%	
jan. 13.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jan.	1.7%		
jan. 13.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	dec.	1.6%	1.6%	
jan. 13.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	dec.	1.2%	1.3%	
jan. 13.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	dec.	-145.3	-143.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép

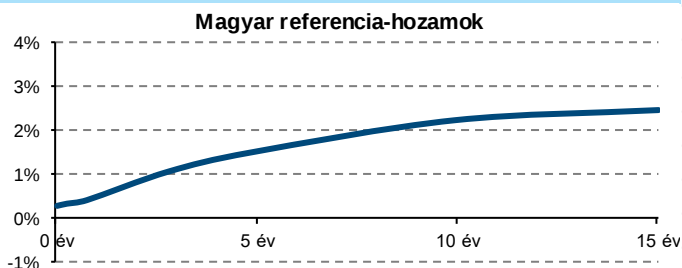
Tegnap erősödött a forint az euróval szemben, az EURHUF jegyzés 359-ig esett letörve a rövidtávú mozgóátlagokat. Összességében a nyitó 361,4-ről 359,1-re csökkent az EURHUF devizapár. A mai lengyel kamadöntést és az azt követő kommunikációt kiemelt érdeklődés követi ma a forintbefektetők oldaláról is. Decemberben ugyanis a lengyel jegybank interveniált a zloty erősödésének megállítása érdekében.



			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44 246,56	-1,05%	EURUSD	1,2213	0,05%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 801,19	0,04%	USDJPY	103,66	-0,10%	O/N	0,53	-0,48	0,09	-0,75	0,04
Nikkei225	28 456,59	1,04%	EURHUF	358,75	-0,09%	1 hónap	0,75	-0,55	0,13	-0,74	0,03
DAX	13 925,06	-0,08%	USDHUF	293,73	-0,14%	3 hónap	0,75	-0,55	0,22	-0,71	0,03
Shanghai	3 598,65	-0,27%	CHFHUF	331,54	-0,09%	6 hónap	0,76	-0,53	0,25	-0,70	0,03
			EURPLN	4,5210	0,00%	12 hónap	0,78	-0,51	0,33	-0,64	0,07
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,13	-1,7bp	cseh	1,29	0,3bp	Kukorica		208,50	Arany		1858,57
német	-0,47	2,8bp	lengyel	1,23	1,0bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,65	8,5bp	magyar	2,22	5,0bp	Búza (€/t, Euronext)		224,50	Ezüst(\$/uncia)		25,51
spanyol	0,11	5,0bp	román	2,97	6,2bp	Brent kőolaj		56,98	Réz		7975,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2021.01.12	változás
3 h.	0,28%	0bp
6 h.	0,33%	0bp
12 h.	0,41%	1bp
3 év	1,06%	3bp
5 év	1,49%	5bp
10 év	2,22%	5bp
15 év	2,45%	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.”