Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 18.

- **Zárva tartanak ma a piacok az USA-ban**
- **6,5%-kal emelkedett éves szinten a kínai GDP a tavalyi negyedik negyedévben**
- **Tovább oldalazik a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Emelkedtek pénteken a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,03%-on, az 5 éves 1,46%-on a 10 éves pedig 2,35%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Szeptember óta először indult csökkenésnek a koronavírussal kezelt kórházi ápoltak száma Amerikában. A csökkenés részben az oltási kampány előrehaladtával indokolható, ami keretében már több mint 12 millió állampolgár megkapta a védőoltást. A védőoltás mellett a gazdasági kilátásokat a karácsonyi mentőcsomag is segíti.

Szoros szavazáson Armin Laschetet, Észak-Rajna-Vesztfália miniszterelnökét választották a német CDU elnökévé. Megválasztása lényegében a folytonosság fennmaradását jelenti, hiszen a jelöltek közül az ő politikája és stílusa áll legközelebb Angela Merkeléhez. Az 59 éves politikus jó kapcsolatot ápol Emmanuel Macron francia államfővel és azt a nézetet vallja, hogy még szorosabb Európai Uniós együttműködésre van szükség.

Tovább tart az olasz politikai harc. Ma a Képviselőházban, holnap pedig a Szenátusban tartanak bizalmi szavazást a Conte kormányról. A mai képviselőházi szavazás meglehetősen simának ígérkezik, a holnapi, szenátusi szavazás viszont már szorosabb eredményt hozhat. Ugyanakkor a Matteo Renzi vezette párt, mely a minisztereinek a visszahívásával előidézte a mostani helyzetet bejelentette, hogy szenátorai tartózkodni fognak a szavazáson és mivel csak a szavazó szenátorok körében kell többséget szerezni, így valószínűleg bizalmat szavaznak majd a kormánynak. Vagyis az a furcsa szituáció állt elő, hogy nincs meg a kormányzáshoz szükséges többsége a kormánynak, de a , megbuktatásához viszont túl nagy a támogatottsága. Igazi se veled, se nélküled kapcsolat kezd kialakulni Matteo Renzi és Giuseppe Conte között.

Év per év alapon 6,5%-kal emelkedett a **kínai GDP** 2020 negyedik negyedévében és 2,3%-kal a teljes év tekintetében.Az ipari termelés az elemzői várakozásokat meghaladta 7,3%-ot emelkedett decemberben, amire 2019 márciusa óta nem volt példa. Ugyanakkor a kiskereskedelmi forgalom elmaradt a várakozásoktól az év utolsó hónapjában.

Nemzetközi piacok

- Meglehetősen gyenge nappal zárult a hét **Amerikában,** az S&P 500 0,7%-os csökkent pénteken. A mai napon Martin Luther King emlékére zárva tart a részvénytőzsde.
- A FTSE100 1%-ot, a CAC40 1,2%-ot, a DAX 1,4%-ot csökkent a pénteki kereskedésben.
- Vegyes kereskedéssel indul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 1%-ot csökken, a Hang Seng és CSI 300 indexek pedig 0,9 és 1,1%-ot emelkednek.
- A **WTI** 52,1 dollárig gyengült ma reggel, miután a dollár erősödött és a koronavírus fertőzések száma ismét nekilendült a világban az új variánsoknak köszönhetően. Az árfolyam gyengüléséhez hozzájárult a várthoz

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

képest rosszabb pénteki USA makrogazdasági adat, aminek a hatását az kínai gazdasági növekedésről és ipari termelésről szóló meglepetésre erősebb ma reggeli adat tompította. Líbia olajtermelése napi 200 ezer hordóval csökkent, mivel az egyik fontos csővezeték hibásodott meg, ami miatt le kellett állítani a szállításokat. A Brent határidős jegyzései ismét enyhe kontangó állapotba kerültek, ami azt mutatja, hogy rövidtávon inkább egyfajta túlkínálat kezd érvényesülni. A piacon erős a spekuláció, hogy Joe Biden ki fogja engedni Iránt az olajpiacra, de a legfrissebb értesülések szerint erre nem feltétlenül fog hamar sor kerülni, mivel a demokrata kormány újra akarja tárgyalni a korábbi megegyezést.

- Az **arany** 1.836 dollár volt ma reggel. Az erős dollár miatt ismét gyengült a nemesfém, de az árfolyam meg tudta tartani az 1.800 dolláros szintet, mivel jelentős fiskális ösztönzésre számítanak a piaci felek az új demokrata többségű amerikai kormánytól. A koronavírusban elhunytak száma elérte a 400 ezer főt az Egyesült Államokban, ami meghaladta a korábban vártakat. Anthony Fauci szakértő szerint 100 millió koronavírus vakcina leszállítása a következő 100 napon teljesen megoldható lehet. A csökkenő járványveszély kisebb keresletet támaszthat a menekülő eszközök irányába, ezért ha sikerül ezt a tervet végrehajtani, akkor az arany csökkenő pályára kerülhet.

- **Tovább folytatódott a múlt hét második felétől kibontakozó dollár erősödő tendencia.** Az EURUSD 1,208-ra esett, ezzel megközelítette a december közepi 1,206-os mélypontot, mely támaszként szolgálhat az árfolyam számára. A technikai korrekción túl az olasz kormányválság is a dollárt erősítheti.

- A főbb **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 18.	3:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	dec.	7%	6.9%	**7.3%**
jan. 18.	3:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	5%	5.5%	**4.6%**
jan. 18.	3:00	CHN	GDP (év/év)	Q4	4.9%	6.2%	**6.5%**
jan. 18.	3:00	CHN	GDP (negyedév/negyedév)	Q4	3%	2.7%	**2.6%**
jan. 18.	5:30	JP	Ipari termelés (év/év)	nov.	-3%		**-3.9%**
jan. 18.	5:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	nov.	4%		**-0.5%**
jan. 18.	15:30	US	Kereskedési szünnap (USA)				

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

Megint nem sikerült a forintnak a 359-es támaszszint letörése. Helyette az elmúlt napokhoz hasonlóan ismét felpattant az EURHUF árfolyam, így jelenleg 360,4 körül jegyzik a devizapárt. Míg az EURHUF technikai alapon felpattant, addig a többi régiós deviza jellemzően oldalazott a pénteki kereskedésben.

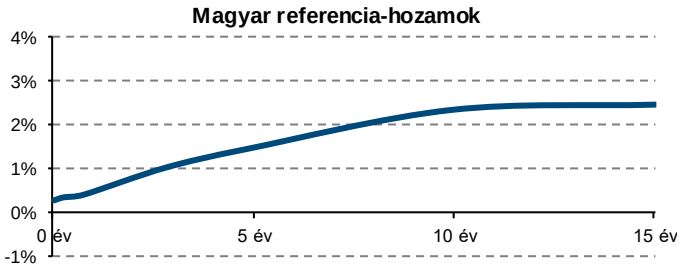
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	44 204,45	-1,50%	**EURUSD**	1,2073	-0,07%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3 768,25	-0,72%	**USDJPY**	103,75	-0,10%	**O/N**	0,60	-0,48	0,09	-0,71	0,04
Nikkei225	28 242,21	-0,97%	**EURHUF**	360,59	0,05%	**1 hónap**	0,75	-0,56	0,13	-0,77	0,03
DAX	13 787,73	-1,44%	**USDHUF**	298,67	0,09%	**3 hónap**	0,75	-0,55	0,22	-0,74	0,03
Shanghai	3 596,22	0,84%	**CHFHUF**	334,96	0,06%	**6 hónap**	0,76	-0,53	0,25	-0,71	0,04
			EURPLN	4,5389	0,04%	**12 hónap**	0,78	-0,51	0,32	-0,68	0,08

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,08	-4,6bp	**cseh**	1,29	0,2bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	212,00	**Arany ($/uncia)**	1836,17
német	-0,54	0,7bp	**lengyel**	1,19	-0,5bp				
olasz	0,61	-3,0bp	**magyar**	2,35	5,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	231,50	**Ezüst($/uncia)**	25,01
spanyol	0,06	-0,2bp	**román**	2,94	-1,6bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	54,85	**Réz ($/t, LME)**	7949,00

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2021.01.15	változás
3 h.	0,28%	0bp
6 h.	0,35%	0bp
12 h.	0,41%	0bp
3 év	1,03%	1bp
5 év	1,46%	3bp
10 év	2,35%	5bp
15 év	2,47%	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."

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