Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 21.

- **Rekortszámú elnöki direktívát írt alá tegnap Biden elnök**
- **Változatlanul hagyhatja ma a monetáris kondíciókat az EKB**
- **Lassan tovább erősödik a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség a három kötvényből összesen 65 Mrd forint lesz.
- Alig változtak tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,06%-on, az 5 éves 1,47%-on a 10 éves pedig 2,35%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Joe Biden már az első napján rekordszámú, 17 darab elnöki direktívát írt alá. A rendeletek elsősorban a koronavírus, a környezetvédelem, és az immigráció területeit érintik. A következő 100 napban kötelező lesz a maszkhasználat a tömegközlekedési eszközökön illetve a szövetségi kézben lévő ingatlanokon. A kilakoltatási tilalom március végéig, a diákhitel moratórium pedig szeptember végéig kerül meghosszabbításra. Amerika újra tagja lesz a WHO-nak és a Párizsi Egyezménynek. Ezenfelül már az első nap szigorodik a szabályozás a magánszektor körül. Biden arra kérte az érintett hivatalokat, hogy vizsgálják felül a több mint 100 szabályozási lazítást, amit a Trump adminisztráció vezetett be.

Mai kamatdöntő ülésén az EKB várhatóan nem változtat eddigi monetáris politikáján. Szinten tarthatja a kamatokat és az eszközvásárlási programokat is. Ugyanakkor Christine Lagarde jegybankelnök várhatóan a lefelé mutató gazdasági kockázatokat fogja hangsúlyozni a járvány kapcsán.

A kisebbségben lévő olasz kormánynak sikerült elfogadtatnia egy extra 32 milliárd eurós kiadási csomagot a törvényhozással. Ezúttal könnyű dolga volt az olasz kormánynak, hiszen az összes párt támogatta a gazdaságot támogató intézkedések elfogadását.

Nemzetközi piacok

- Erős napot zártak a főbb indexek az **USA-ban**, noha a ciklikus papírok meglehetősen gyengén szerepeltek. Az S&P 500 1,4%-os pluszban zárt.
- **Európában** a FTSE100 0,4%-ot, a CAC 0,5%-ot, a DAX 0,8%-ot emelkedett tegnap
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában.** A Nikkei 225 és CSI 300 Index 0.8 és 1.6%-ot emelkedik, a Hang Seng Index azonban 0.4%-ot csökken.
- **A mai EKB ülés nagy kérdése, hogy Christine Lagarde megpróbálja-e lebeszélni az EURUSD árfolyamát, vagyis fogalmaz-e meg aggodalmat az euró túlzott erősödése miatt.** Az erős euró ugyanis csökkenti az importált inflációt, ezen keresztül még lejjebb tolja az inflációs kilátásokat és ezen keresztül a deviza árfolyam már monetáris politikai szempontból sem hagyható figyelmen kívül. A tegnapi minimális dollár erősödést ma reggel hasonló méretű euró erősödés követte, így a tegnapi nyitó árfolyam közelében, 1,213-on tartózkodik az EURUSD árfolyam.

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

- A **WTI** árfolyama kismértékben gyengült, miután a két legnagyobb fogyasztó, az USA és Kína gazdasága felől gyengébb kilátásokról érkeztek hírek, de a gyenge dollár támaszt adott a nyersanyagpiacoknak. Az API jelentése szerint 2,56 millió hordóval nőtt az USA nyersolaj készlete, a benzin és desztillátum tartalékok szintén nőttek. A piac szerint a főbb várakozásokat már tükrözi az olaj ára, ezek közül a legfontosabb az, hogy az USA-ban jelentős fiskális ösztönzés várható a Biden kormányzattól, illetve, hogy a koronavírus terjedését sikerül majd megakadályozni az oltások elterjesztésével. Joe Biden első tegnapi intézkedései között volt, hogy visszaléptette az Egyesült Államokat a Párizsi Klímaegyezménybe, ami azt jelenti, hogy az ország a zöld növekedési pályára szeretne lépni. Ez az olaj kínálatát szűkítheti a következő években, de az olajkeresleti oldalra is negatívan hathat.

- Az **arany** 1.869 dollárig erősödött ma reggel. A gyenge dollár és Joe Biden beiktatása volt a fő oka az áremelkedésnek. A piac azt várja az új elnöktől, hogy hamar elindítja fiskális ösztönző programját, aminek következtében nő a likviditás a pénzügyi piacokon, és ezt a jelentős mennyiségű új pénz az arany árfolyamát is magasba emeli. Az arany áremelkedéséhez hozzájárult az ezüst szárnyalása is: az ezüst ETF-ek rekord nagyságú, 28.313 tonna fizikai nemesfémet tartanak jelenleg.

- Ma reggel is pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon**.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 21.	0:50	JP	Export (év/év)	dec.	-4.2%	2.4%	**2%**
jan. 21.	0:50	JP	Import (év/év)	dec.	-11.1%	-13.9%	**-11.6%**
jan. 21.	3:38	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	jan.	-0.1%	-0.1%	**-0.1%**
jan. 21.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	dec.	8.6%		**9.9%**
jan. 21.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	jan.	0%	0%	
jan. 21.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	965	935	
jan. 21.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	5271	5300	
jan. 21.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	dec.	5.9%	-1.7%	
jan. 21.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	dec.	1.2%	0.8%	
jan. 21.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	dec.	1635	1608	
jan. 21.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	jan.	9.1	11.75	
jan. 21.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	jan.	38.5		
jan. 21.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jan.	43.2		

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az EURHUF árfolyamjegyzés 357 közelébe esett. A következő technikai támaszok a decemberi lokális mélypont 356,5-nél és a 200 napos mozgóátlag 355,4-nél. Az erősödés nagy része a tegnap délelőtti órákban jött össze. A lengyel zlotytól továbbra is elszakadva erősödik a forint.

A mai egyhetes betéti tenderen várhatóan az eddigi 0,75%-on marad a kamatszint.

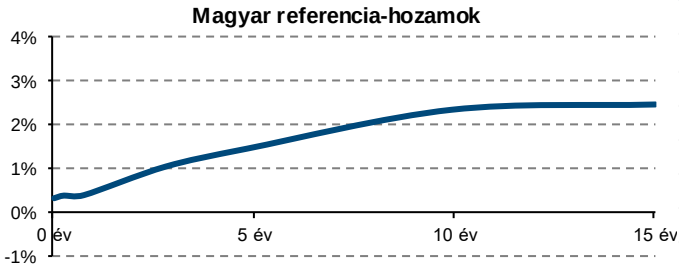
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	44 103,40	-1,14%	**EURUSD**	1,2129	0,19%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3 851,85	1,39%	**USDJPY**	103,50	-0,04%	**O/N**	0,67	-0,48	0,09	-0,75	0,04
Nikkei225	28 756,86	0,82%	**EURHUF**	357,17	0,00%	**1 hónap**	0,75	-0,56	0,13	-0,78	0,03
DAX	13 921,37	0,77%	**USDHUF**	294,47	-0,21%	**3 hónap**	0,75	-0,54	0,22	-0,74	0,03
Shanghai	3 621,26	1,07%	**CHFHUF**	331,31	-0,12%	**6 hónap**	0,76	-0,53	0,24	-0,77	0,04
			EURPLN	4,5335	-0,02%	**12 hónap**	0,78	-0,51	0,31	-0,69	0,08

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,08	-0,8bp	**cseh**	1,27	0,0bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	213,50	**Arany ($/uncia)**	1868,87
német	-0,53	-0,3bp	**lengyel**	1,17	1,2bp				
olasz	0,62	3,0bp	**magyar**	2,35	1,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	234,00	**Ezüst($/uncia)**	25,82
spanyol	0,07	0,6bp	**román**	2,82	-6,1bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	55,89	**Réz ($/t, LME)**	8044,50

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2021.01.20	változás
3 h.	0,34%	0bp
6 h.	0,40%	4bp
12 h.	0,41%	0bp
3 év	1,06%	2bp
5 év	1,47%	1bp
10 év	2,35%	1bp
15 év	2,47%	0bp



„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