

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 22.

- Nem változtatott a monetáris kondíciókon az EKB tegnap
- Várhatóan továbbra is maradnak a járványügyi korlátozások az EU-ban
- Relative stabil maradt tegnap a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Kicsit csökkentek tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán a hosszabb lejáratokon. A 3 éves hozam 1,04%-on, az 5 éves 1,46%-on a 10 éves pedig 2,33%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A várakozásokkal összhangban nem változtatott a monetáris kondíciókon az EKB tegnap. Az sem volt váratlan, hogy Christine Lagarde a rövidtávú lefelé mutató kockázatokról beszélt a járvánnyal összefüggésben. Ami viszont új elem volt, hogy a közlemény és a sajtótájékoztató is olyan üzeneteket tartalmazott mely alapján az EKB nem biztos, hogy felhasználja a PEPP program teljes, 1.850 milliárd eurós keretösszegét. Erre Európa szerte néhány bázispontos hozamemelkedés volt tapasztalható az államkötvények piacán.

Közben az EKB-nál megkezdtek új módszerek kidolgozását a pénzügyi kondíciók mérésére. Elsősorban arra keresnek megoldást, hogy az eszközvásárlások és a negatív kamatok hatását pontosabban mérhessék. A monetáris tanács a márciusi ülésre várja a javaslatokat.

Az Európai Unió tagállamai tegnap a járványhelyzetről egyeztettek. Ez alapján összességében borús kép rajzolódott ki, továbbra is indokoltnak tartják a jelenlegi intézkedések fenntartását. Egyetértés alakult ki abban, hogy a határokat nyitva kell tartani az Unión belül, de a nem szükséges utazások korlátozása indokolt lehet. A vakcina útlevél kidolgozását megkezdtek, de erről túl sok mindent nem tudtunk meg, ahogy az sem tűnik valószínűnek, hogy az unión belül sikerül egységesíteni a járvány elleni intézkedéseket.

A januári gyártói PMI index 49,7 pontra süllyedt **Japánban**, a szolgáltatói PMI index pedig 47,7-ről 45,7-re esett vissza. A gyenge teljesítmény részben az újonnan fellángoló koronavírusnak tudható be, ugyanakkor a nyári és őszi hónapok során is sokkal gyengébb teljesítményt nyújtott a japán vállalati szektor mint a nyugati versenytársai.

Nemzetközi piacok

- Az **USA-ban** a Dow Jones Industrial Average és az S&P 500 Index gyakorlatilag változatlan maradt, a NASDAQ Composite azonban 0,6%-ot emelkedett.
- Kisebbs csökkenés volt jellemző tegnap az **európai részvénytőkepiacokon**. A DAX 0,1%-ot, a FTSE100 0,4%-ot, a CAC40 0,7%-ot csökkent.
- Vegyes kereskedéssel zárul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng Index 0,4 és 1,5%-os csökkenést mutat, a CSI 300 Index pedig 0,1%-ot emelkedik a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 52,5 dollárig süllyedt, mivel egyre aggasztóbb hírek jönnek az olajkereslet rövidtávú alakulásáról, illetve a dollár is erősödött a többi devizával szemben. Kínában az új koronavírus fertőzések száma már 11. napon meghaladja a 100-at, ráadásul nemcsak Hebei tartomány a fertőzések gócpontja, hanem

Shanghai és környezete is. A kínai hatóságok megpróbálják megakadályozni a járvány kitörését, de a február közepén esedékes Holdújév ünnep időszakában valószínűleg sokkal kisebb utazási forgalom lesz, mint amit korábban becsültek. Ez az időszak a nyersolaj kereslet egyik csúcspontja a világ legnépesebb országában, mivel ilyenkor a lakosság jelentős hányada a vidéken lévő rokonokhoz és barátokhoz utazik. A korlátozások miatt csak Hebei tartományban legalább napi 100 ezer hordóval esett már most a benzinkereslet a becslések szerint. A koronavírus járvány erősödése és az oltások lassúsága miatt a rövidtávú olajkereslet elégtelen lehet, ami a kőolaj világpiaci árának csökkenését okozhatja.

- A dollár értékének emelkedése miatt az **arany** 1.861 dollárig esett ma reggel a piacon. A befektetők várják a Biden kormányzat gazdaság élénkítő csomagját, ami lehetővé teszi, hogy a döcögő amerikai növekedés ismét lendületet kapjon. Az aranyra továbbra is a negatív reálkamatok jelentik a fő hajtóerőt. A fiskális stimulus következtében, melyet a demokrata kormány tervez, emelkedhetnek a kamatok, de az infláció is nőhet rövid távon, így az intézkedéssorozat akár kedvező is lehet az aranyra nézve. A világ figyeli a koronavírus járványról szóló híreket is, egyelőre úgy tűnik, hogy Ázsiában ismét nőhet a fertőzésszám, ami növelheti az aggodalmakat és az arany iránti keresletet.
- A tegnapi EKB ülést követő sajtótájékoztatón Christine Lagarde annyit mondott, hogy figyelemmel követik az **EURUSD árfolyam** alakulását, valamint felhívta arra az összefüggésre a figyelmet, hogy az erősebb euró alacsonyabb inflációhoz vezethet. Viszont az, hogy a PEPP program összege nem feltétlenül kerül majd teljes mértékben felhasználásra már erősebb üzenetnek számított. Mindkét tényező az euró erősödésének kedvezett, ennek hatására 1,216-ra emelkedett az EURUSD árfolyam.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacok** a negatív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jan. 22.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	dec.	-0.9%	-1.3%	-1.2%	
jan. 22.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	50		49.7	
jan. 22.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	2.1%	4%	2.9%	
jan. 22.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	58.3	57.2		
jan. 22.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	47	45		
jan. 22.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	55.2	54.4		
jan. 22.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	46.4	44.5		
jan. 22.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	57.5	53.6		
jan. 22.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	49.4	45		
jan. 22.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	57.1	56.5		
jan. 22.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jan.	55.3			
jan. 22.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jan.	54.8	53.4		
jan. 22.	16:00	US	Használati értékesítések (hó/hó)	dec.	-2.48%	-1.94%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Bár tegnap napon belül volt némi kilengés a forint piacán, de a nap egészét nézve régió szerte, beleértve a forintot is stabilan alakultak a devizaárfolyamok az euróval szemben. Az EURHUF árfolyam ma reggel 357 környékén áll. Tegnap az egyhetes betéti tenderen a kamatszint a vártnak megfelelően 0,75%-on maradt.



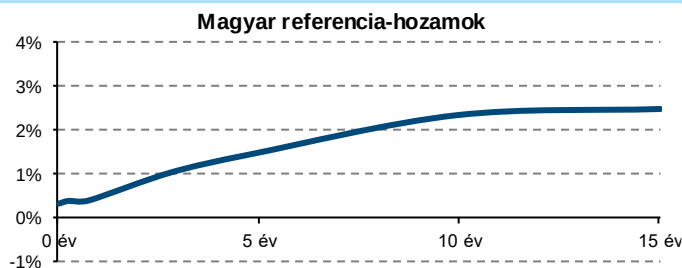
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44 250,43	0,33%	EURUSD	1,2159	-0,04%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 853,07	0,03%	USDJPY	103,67	0,16%	O/N	0,66	-0,48	0,09	-0,75	0,04
Nikkei225	28 631,45	-0,44%	EURHUF	357,47	0,19%	1 hónap	0,75	-0,56	0,13	-0,78	0,03
DAX	13 906,67	-0,11%	USDHUF	294,00	0,22%	3 hónap	0,75	-0,54	0,22	-0,79	0,03
Shanghai	3 606,75	-0,40%	CHF/HUF	331,97	0,21%	6 hónap	0,76	-0,53	0,24	-0,73	0,04
			EURPLN	4,5392	0,13%	12 hónap	0,78	-0,51	0,32	-0,69	0,08

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	1,11	2,6bp	cseh	1,27	0,0bp	Kukorica	213,75	Arany	1860,38
német	-0,50	3,3bp	lengyel	1,22	4,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,69	6,7bp	magyar	2,33	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	231,75	Ezüst(\$/uncia)	25,50
spanyol	0,12	5,0bp	román	2,68	-13,8bp	Brent kőolaj	55,54	Réz	8021,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenziahozamok

	2021.01.21	változás
3 h.	0,34%	0bp
6 h.	0,40%	0bp
12 h.	0,41%	0bp
3 év	1,04%	-2bp
5 év	1,46%	-1bp
10 év	2,33%	-2bp
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.”