Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. január 28.

- **Nem változtatott monetáris politikáján a FED az USA-ban**
- **4,2% volt a munkanélküliségi ráta a tavalyi negyedik negyedévben**
- **Tovább gyengült tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** közleménye alapján decemberben 4,3%-os volt a **munkanélküliségi ráta**, így az október-decemberi háromhavi átlag értéke 4,2% lett. Az adat kissé alacsonyabb lett az általunk várt 4,3%-nál.

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség a három papírból összesen 75 Mrd forint lesz.
- Nem változtak érdemben tegnap a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,03%-on, az 5 éves 1,43%-on a 10 éves pedig 2,26%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Változatlanul hagyta stratégiáját az amerikai jegybank, és Powell nem sürgeti a változtatást. A jegybank saját elmondása szerint addig nem terveznek változtatni, amíg további jelentős előrelépést nem mutat a gazdaság.

Az EKB tegnap verbális intervenciót hajtott végre az euró erősödésének megállítása érdekében. Klaas Knot holland jegybankár és az EKB kormányzótanácsának tagja szerint a jegybank számára rendelkezésre állnak a szükséges eszközök az euró erősödésének megállítása érdekében. Lehetséges eszközként a betéti kamat további csökkentését nevezte meg a jelenlegi -50 bázispontos szintről. A negatív kamatok rendkívül népszerűtlenek az európai megtakarítók és a bankok körében is, azonban az EKB egy korábbi elemzése azt mutatta, hogy egészen -1%-os szintig a negatív kamatok haszna meghaladja az előnyöket. Ugyanakkor természetesen az egyre negatívabb tartományban folyamatosan romlik a költség/haszon aránya. A piaci árazások jelenleg a nyári hónapokra 5 bázispontos kamatvágást tartalmaznak.

A novemberi 0,6%-os emelkedést követően decemberben 0,3%-ot csökkent év per év alapon a **kiskereskedelmi forgalom Japánban**. Az elemzők 0,5%-os csökkenésre számítottak.

Nemzetközi piacok

- Meglehetősen gyenge teljesítménnyel zárt az **amerikai piac.** Az S&P 500 2,6%-ot csökkent, az esés pedig széleskörű volt.
- Erőteljes esés jellemezte tegnap az **európai részvénypiacokat** is. A CAC40 1,2%-ot, a FTSE100 1,3%-ot, a DAX 1,8%-ot zuhant.
- Masszív csökkenéssekkel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225, a Hang Seng, és CSI 300 indexek rendre 1,5%, 2,2% és 2,7%-os mínuszban kereskedik.
- A **WTI** 52,4 dollárig süllyedt ma reggelre, annak ellenére, hogy tegnap a várakozásokat meghaladóan, 9,9 millió hordóval csökkent az USA nyersolaj készlete. A befektetők aggódnak, hogy a Covid-19 miatti keresletcsökkenés begyűrűzik az árakba. Kínában már most gyengül a kereslet és a kommunista párt

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

felszólította a lakosságot, hogy a február második hetében kezdődő Holdújév idején ne látogassák meg a rokonságot és a barátokat. Ez hatalmas nyersolaj keresletkiesést jelent, hiszen ilyenkor az ázsiai ország harmada útra kell, ami több tízmillió hordó olaj elfogyasztását jelenti. A tegnapi FED találkozó nem okozott meglepetést: a jegybank továbbra is expanzív monetáris politikát folytat. A dollár erősödött, míg a részvénypiacon jelentős esés volt, ami szintén visszafogta az olaj árát. A gazdasági félelmek jelentősen befolyásolják a piaci áralakulást.

- Az **arany** 1.835 dollárig esett tegnap, ami elsősorban az erős dollárnak köszönhető. A FED nem változtat monetáris politikáján: marad továbbra is a havi 120 milliárd dolláros kötvényvásárlás és az alacsony kamatszint. Az arany iránti kereslet gyenge volt az év elején a statisztikák szerint, a nemesfém áralakulása az egyik leggyengébb az elmúlt évekhez képest. A kamatlábszint, a reálkamatok és dollár ereje lesz a fő meghatározó tényező, ugyanakkor a piac várja a fiskális stimulus részleteit is.

- Az **EURUSD** tegnap 1,209 alá esett, azonban a dollár a negatív hangulatban általánosságban is erősödni tudott.

- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

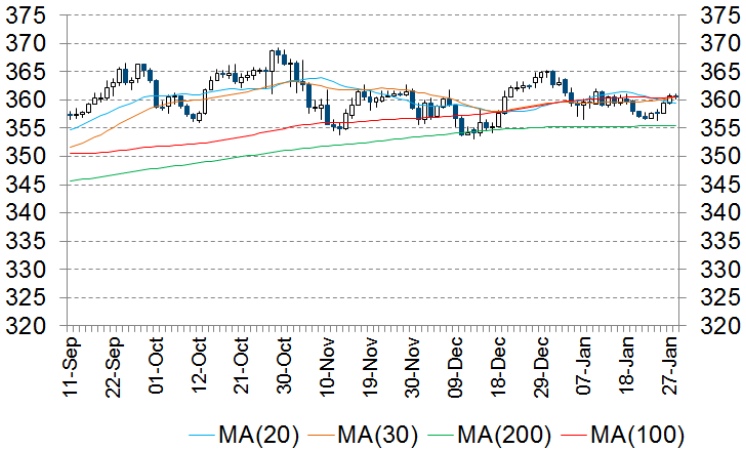
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 28.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	0.6%	-0.5%	**-0.3%**
jan. 28.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	dec.	4.4%	4.4%	**4.2%**
jan. 28.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	jan.	-15.5		
jan. 28.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	jan.	-0.3%	0.7%	
jan. 28.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q4	33.4%	4.2%	
jan. 28.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	900	875	
jan. 28.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	5054	5088	
jan. 28.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jan.	43.7		
jan. 28.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	dec.	0.6%	0.3%	
jan. 28.	16:00	US	Újlakás építések (hó/hó)	dec.	-11%	3.2%	
jan. 28.	16:00	US	Újlakás értékesítések (ezer/hó)	dec.	841	868	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

A tegnapi negatív befektetői hangulat a forint is megérezte. Az EURHUF árfolyam a 30 napos mozgóátlagot áttörve 361,1-re emelkedett. Míg tegnap alul teljesítő volt a régiós devizák közül a forint, addig ma reggel a cseh korona és a lengyel zlotyi is a forinthoz hasonlóan gyengül. Várhatóan ma szinten marad az egyhetes betéti kamatláb 0,75%-on.

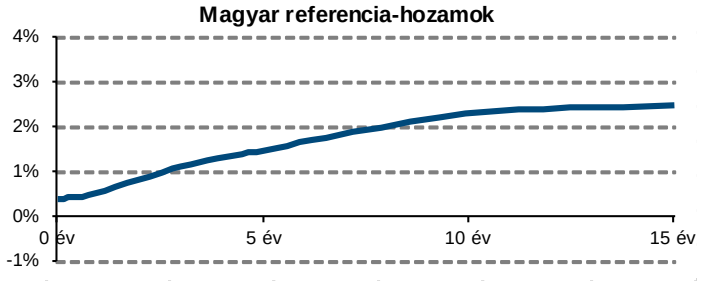


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	42.744,55	-0,77%	**EURUSD**	1,2105	-0,05%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3.750,77	-2,57%	**USDJPY**	104,27	0,15%	**O/N**	0,56	-0,47	0,08	-0,71	0,04
Nikkei225	28.197,42	-1,53%	**EURHUF**	360,60	-0,01%	**1 hónap**	0,75	-0,57	0,12	-0,78	0,03
DAX	13.620,46	-1,81%	**USDHUF**	297,92	0,04%	**3 hónap**	0,75	-0,54	0,22	-0,74	0,04
Shanghai	3.505,18	-1,91%	**CHFHUF**	335,04	-0,02%	**6 hónap**	0,76	-0,53	0,23	-0,72	0,04
			EURPLN	4,5546	0,13%	**12 hónap**	0,78	-0,51	0,31	-0,66	0,08

Tíz éves hozamok* (%)						**Nyersanyagok**			
USA	1,02	-1,9bp	**cseh**	1,31	1,8bp	**Kukorica**	215,50	**Arany**	1840,82
német	-0,55	-1,3bp	**lengyel**	1,14	-0,2bp	**(€/t, Euronext)**		**($/uncia)**	
olasz	0,65	0,8bp	**magyar**	2,26	4,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	231,00	**Ezüst($/uncia)**	25,12
spanyol	0,07	0,0bp	**román**	2,70	0,5bp	**Brent kőolaj**	55,50	**Réz**	7825,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**($/hordó)**		**($/t, LME)**	

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	1/27/2021	változás
3 h.	0,36%	2bp
6 h.	0,39%	0bp
12 h.	0,44%	2bp
3 év	1,03%	0bp
5 év	1,43%	0bp
10 év	2,26%	4bp
15 év	2,46%	3bp



„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