

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 4.

- A vártnál jobbakk lettek az ADP munkapiaci adatok az USA-ban
- Kamatdöntő ülést tart ma az angol jegybank
- A vártnál gyengébb kiskereskedelmi forgalmi adatokat publikált a KSH decemberre

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a kiskereskedelmi üzletek forgalmának volumene naptárhatástól megtisztítva 4%-kal csökkent éves szinten decemberben. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes kiskereskedelmi üzletekben 1,9%-kal nőtt, míg a nem élelmiszer-kiskereskedelmi üzletekben 9,3, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 11,9%-kal csökkent az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene 2019 decemeréhez képest.

Piaci áttekintés

- Fix kamatozású kötvényaukciókat tart ma az ÁKK. A felkínált mennyiség a három papírból 70 Mrd forint lesz.
- A megelőző napi jelentősebb hozamemelkedés után tegnap stagnáltak a szintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,05%-on, az 5 éves 1,47%-on a 10 éves pedig 2,43%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az USA-ban az ADP jelentés alapján a korábbi 123 ezres becslés helyett csak 78 ezerrel csökkent a magánszektorban foglalkoztatottak száma decemberben, januárban pedig 174 ezerrel bővült. A konszenzus csak 70 ezres növekedésre számított az év első hónapjában.

Az USA-ban a szolgáltatóipari ISM index a decemberi 57,7-es értékről 58,7-re emelkedett januárban.

Mario Draghi elfogadta a felkérést az olasz kormányalakításra. Ennek megfelelően a következő napokban elkezd a kormányalakítási egyeztetéseket a pártokkal. Az olasz eszközök jól fogadták a hírt, az olasz állampapírok hozama 5-6 bázispontot csökkent gyakorlatilag az összes lejáraton, az olasz tőzsdeindex, pedig jelentősen felülteljesítette a többi európai piacot. Viszont a kormányalakítás nem lesz könnyű, a legnagyobb olasz parlamenti párt az Öt Csillag elutasítja Draghi jelölését, mert álláspontjuk szerint a technokrata kormányok sosem hoztak jót az olasz embereknek. A helyzetet tovább bonyolítja, hogy bár a párt elutasítja Draghi-t, de a megosztott párton belül többen is hajlandóak támogatni Draghi kormányalakítását.

Kamatdöntő ülést tart ma a BoE. A várakozások szerint a monetáris kondíciókon nem fog változtatni a jegybank és 10 bázisponton fogja tartani az alapkamatot. Ugyanakkor ma publikálja frissített gazdasági előrejelzését is a jegybank, melynél a rövidtávú kilátások csökkentése várható. Szintén ma kommunikálhat a jegybank a negatív kamatok bevezetésének a lehetőségéről, de ez továbbra is olyan lehetséges eszköznek tűnik, melyet nem szívesen vetne be a brit jegybank. A negatív kamatnak akkor lett volna reális esélye, ha nem sikerült volna a rendezett Brexit.

Nemzetközi piacok

- Az előző két nap erős teljesítménye után megállt az amerikai piac emelkedése. Az S&P 500 0,1%-os pluszban zárta a szerdai kereskedést.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az európai indexek. A FTSE100 0,1%-ot csökkent, a CAC40 stagnált, a DAX 0,7%-ot, az olasz FTSE MIB 2,1%-ot emelkedett.

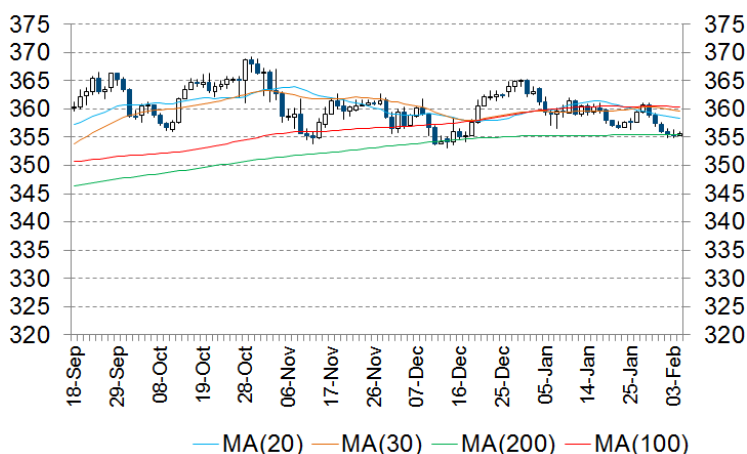
- Gyenge teljesítménnyel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225, Hang Seng, és CSI 300 indexek 1,1, 0,6, és 0,2%-os csökkenést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 56,2 dollárra nőtt ma reggelre. A piac az OPEC ígérete miatt emelkedik elsősorban: a kartell ugyanis minden megtesz, hogy a keresleti oldal bizonytalansága ellenére magasán tartsa az árakat a kínálat mesterséges szűkítésével. A következő hónapokban ezért folytatódhat a készletek csökkenése szerte a világban. Az USA készletei 10 havi mélypontra estek, de Kína esetében is éves mélypontra van a kőolaj tartalék nagysága. A tegnapi EIA adat 994 ezer hordó csökkenést mutatott az USA nyersolaj tartalékaiban, míg a benzinkészletek 4,5 millió hordóval nőttek, de így is 1%-kal az öt éves átlag alatt van az Egyesült Államok benzinkészlete. Tegnap az amerikai bíróságok engedélyt adtak egy iráni tankhajó lefoglalására, mely 2 millió hordó olajat szállított. A hír mutatja, hogy a Biden kormányzat nem lesz feltétlenül támogatója az Irán elleni szankciók feloldásának.
- Az **arany** 1.825 dollárig süllyedt ma reggel, miután a 10 éves irányadó kamat 1,15%-ra nőtt, ami tavaly március óta a legmagasabb érték. Az ezüst körüli spekuláció is gyorsan kifulladásra került, a reddites befektetőknek nem sikerült magasabbra hajtaniuk az ezüst árfolyamát. A januári munkaerőpiaci adatok azt mutatják, hogy javul a helyzet az USA gazdaságában, aminek hatására a befektetők inkább a kockázatos eszközök felé fordulnak. Ez kedvezőtlen az aranyra nézve is, mivel a nemesfémek főleg piaci változékonyság és recesszió idején keresik a befektetőket.
- Az 1,2-es támaszszint letörésével próbálkozik az **EURUSD** kurzusa. Ennek sikeres letörése esetén begyorsulhatna a dollár erősödése. Míg az olasz eszközök pozitívan fogadták Draghi miniszterelnöki felkérését, az EURUSD kurzusában ez nem hozott változást, pedig egy technokrata olasz kormány erősíthetné az eurót.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 4.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	-0.8%	0.45%	-4%
febr. 4.	10:00	UK	Értékesített autók száma	jan.	-10.95%		
febr. 4.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	-2.9%	1.2%	
febr. 4.	13:00	UK	BoE eszközvásárlási cél (milliárd font)	feb.	875	875	
febr. 4.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	feb.	0.1%	0.1%	
febr. 4.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	847	830	
febr. 4.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	4771	4700	
febr. 4.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jan.	45.7		
febr. 4.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	dec.	0.2%	0.2%	
febr. 4.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	dec.	1%	0.7%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

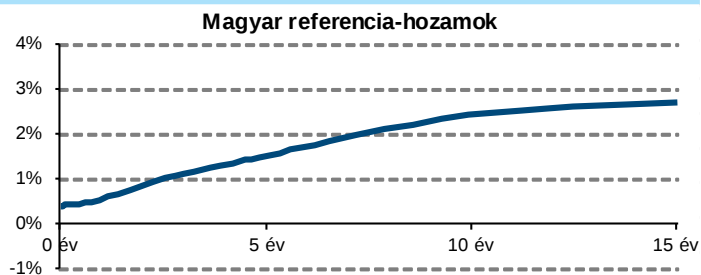
Az EURHUF kurzus továbbra is a 200 napos mozgóátlagon támaszkodik. Ma reggel 355,8-on jegyzik a devizapárt a bankközi piacon. Magyar makrogazdasági szempontból a kereskedelmi és iparkamara délelőtti rendezvényét érdemes figyelni, melyen többek között felszólal Orbán Viktor és Varga Mihály is, így akár jelentősebb horderejű bejelentés is elképzelhetőnek tűnik az eseményen. **Ma az MNB várhatóan szinten hagyja a 0,75%-os kamatlábát a betéti tenderen.**



			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	44.016,29	-0,19%	EURUSD	1,2008	-0,23%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3.830,17	0,10%	USDJPY	105,22	0,18%	O/N	0,64	-0,48	0,08	-0,75	0,04
Nikkei225	28.341,95	-1,06%	EURHUF	355,69	0,13%	1 hónap	0,75	-0,57	0,12	-0,78	0,03
DAX	13.933,63	0,71%	USDHUF	296,22	0,35%	3 hónap	0,75	-0,55	0,19	-0,75	0,04
Shanghai	3.501,86	-0,44%	CHFHUF	328,84	0,15%	6 hónap	0,76	-0,52	0,22	-0,76	0,05
			EURPLN	4,4909	0,10%	12 hónap	0,78	-0,51	0,30	-0,64	0,09
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,14	4,1bp	cseh	1,37	2,3bp	Kukorica	216,25	Arany		1825,19	
német	-0,46	2,5bp	lengyel	1,20	1,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,59	-6,5bp	magyar	2,43	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	224,75	Ezüst(\$/uncia)		26,67	
spanyol	0,13	1,0bp	román	2,73	3,7bp	Brent kőolaj	58,97	Réz		7842,50	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2/3/2021	változás
3 h.	0,35%	0bp
6 h.	0,41%	1bp
12 h.	0,46%	-2bp
3 év	1,05%	0bp
5 év	1,47%	0bp
10 év	2,43%	0bp
15 év	2,71%	1bp



„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.”