

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 9.

- Az EKB elnöke a lefelé mutató gazdasági kockázatoktól tart
- Folytatódnak a kormányalakítási egyeztetések Olaszországban
- Tovább gyengült a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Lényegében stagnáltak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,06%-on, az 5 éves 1,47%-on a 10 éves pedig 2,44%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Larry Summers, Clinton volt pénzügyminisztere és Obama gazdasági tanácsadója szerint Biden 1900 milliárd dolláros mentőcsomagja nagy kockázatokat hordoz magában. A csomag egyrészt olyan inflációs dinamikákat indíthat el, amilyenekre évtizedek óta nem volt példa, másrészt pedig megnehezítheti Biden szintén idénre tervezett infrastruktúra és klímaváltozás költségvetési programjának elfogadását. Janet Yellen nem ért egyet Summers álláspontjával, szerinte az elsősorú kockázat a magas munkanélküliség, mintsem az elszabaduló infláció.

Christine Lagarde az EKB elnöke a lefelé mutató gazdasági kockázatokra hívta fel a figyelmet a járvány kapcsán. Ezért szerinte továbbra is fontos, hogy a monetáris és a fiskális politika egymást támogassa.

Mario Draghi tovább folytatta az olasz kormányalakítási egyeztetéseket és több párt ellenállása is csökkent egy esetleges kormányalakítással kapcsolatban. Egyik fontos célkitűzésének az európai uniós közös költségvetését nevezte, melyért már az EKB elnökeként is sokat küzdött. A 750 milliárd eurós európai újjáépítési alap pedig az első lépése lehet a szorosabb fiskális együttműködésnek.

Nemzetközi piacok

- Az USA-ban a főbb indexek erős pluszban zárták a napot, az S&P 500 0,7%-ot emelkedett.
- A Nikkei 225 és Hang Seng indexek 0,4 és 0,3%-os emelkedést mutatnak a nap végéhez közeledve, a legerősebb teljesítményt azonban a kínai részvény piac nyújtja.
- Tovább folytatta pénteken megkezdett emelkedését az **EURUSD** árfolyama, mely egyre jobban eltávolodik az 1,2-es szinttől. Ma reggel már 1,208 környékén jegyzik a devizapár árfolyamát.
- A **WTI** 58,4 dollárra emelkedett a márciusi határidőre, vagyis az árfolyam emelkedése folytatódott a piacokon. A Brent típusú kőolaj is áttörte a 60 dolláros szintet, vagyis a korábbi lélektani határt. Az áremelkedés hátterében továbbra is a spekuláció áll, hogy a koronavírus elleni vakcinák elterjedésével a globális olajkereslet visszatérhet, különösen az év második felében. A finomítók ráadásul növelik kapacitás kihasználtságukat, miközben az amerikai nyersolaj készletek várhatóan tovább süllyednek. A határidős görbe szintén optimista képet mutat, a „backwardation” állapot azt jelzi, hogy a távoli határidős árak a közeli árszint alatt vannak, ami a bikapiac jele. Az amerikai piacról a fontos készletadatok ma (API), illetve holnap (EIA) jelennek meg, a várakozás 250 ezer hordó nyersolaj készletcsökkenés, miközben a benzinkészletek várhatóan nőni fognak.

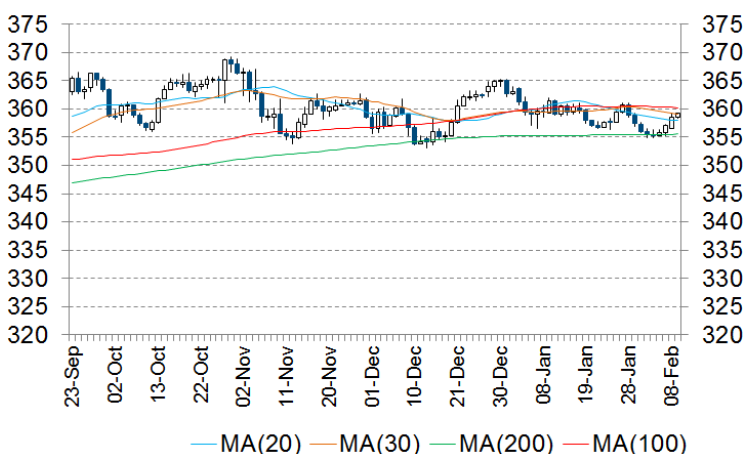
- Az arany 1.841 dollárig tudott ma reggel emelkedni, ami már a harmadik napi növekedés jelenti, főleg a gyenge dollárnak és a bitcoin szárnyalásának köszönhetően. A piac spekulál arra is, hogy a Biden kormányzat már a következő hónapban elindítja az 1.900 milliárd dolláros fiskális ösztönző programját, aminek hatására jelentős likviditás és vásárlóerő kerül az amerikai átlagpolgárok kezébe. Rövid távon a kamatok és a dollár alakulása lehet meghatározó az arany árfolyamára nézve.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** többsége mínuszban volt ma reggel, egyedül a CAC volt pluszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 9.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	jan.	9.9%		9.7%
febr. 9.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	dec.	21.2 	23.3 	28.2
febr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	dec.	19.4 	14 	16.7
febr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	dec.	2.3%	-0.6%	0.1%

Rövid forintpiaci helyzetkép

Jelentősebb emelkedés volt tegnap tapasztalható az EURHUF árfolyamában. A 200 napos mozgóátlagról indult az árfolyam emelkedése, ami már 358,5 környékén jár. A fontosabb régiós devizákat most nem érintette ez a gyengülési hullám.

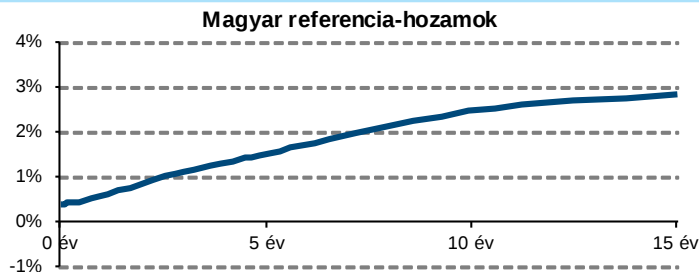


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.175,04	-0,09%	EURUSD	1,2080	0,25%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.915,59	0,74%	USDJPY	104,82	-0,39%	O/N	0,65	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	29.505,93	0,40%	EURHUF	359,27	0,21%	1 hónap	0,75	-0,55	0,12	-0,78	0,03
DAX	14.059,91	0,02%	USDHUF	297,40	-0,05%	3 hónap	0,75	-0,54	0,19	-0,76	0,05
Shanghai	3.603,49	2,01%	CHFHUF	331,93	0,30%	6 hónap	0,76	-0,52	0,21	-0,68	0,07
			EURPLN	4,4828	0,14%	12 hónap	0,78	-0,50	0,30	-0,65	0,12
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,17	0,7bp	cseh	1,48	3,8bp	Kukorica		219,00	Arany		1840,42
német	-0,45	0,3bp	lengyel	1,25	-0,7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,51	-2,6bp	magyar	2,44	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)		220,75	Ezüst(\$/uncia)		27,45
spanyol	0,13	0,3bp	román	2,67	-0,3bp	Brent kőolaj		61,16	Réz		8037,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2/8/2021	változás
3 h.	0,36%	1bp
6 h.	0,41%	0bp
12 h.	0,48%	2bp
3 év	1,06%	0bp
5 év	1,47%	0bp
10 év	2,44%	0bp
15 év	2,82%	8bp



„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.”