

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 10.

- **Csökkent az olasz állampapírok hozama Draghi kormányalakítási törekvéseire**
- **Továbbra is alacsony a kínai infláció**
- **Alig változott tegnap a forint árfolyama**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Enyhén csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,07%-on, az 5 éves 1,45%-on a 10 éves pedig 2,37%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Mario Draghi kormányalakítási törekvéseire rekord szintre esett az olasz állampapírok hozama. A 10 éves állampapírok hozama új minimumra, 0,5%-ra esett. Ezzel párhuzamosan a német államkötvényekkel szembeni hozamfelár is új mélypontra, 1% alá esett. A befektetők abban reménykednek, hogy a sikeres kormányalakítást követően a Draghi vezette kormány nekiáll a szükséges strukturális átalakítások megvalósításához. Alapvetően egy EU és reform barát kormányzást lehet várni tőle.

Angela Merkel ma egyeztet a német tartományok vezetőivel a járvány miatti korlátozásokról. A legvalószínűbbnek a jelenlegi korlátozások fenntartása tűnik a hó végéig, ami 2 hetes hosszabbítást jelent.

A decemberi 0,2%-os növekedésről 0,3%-os csökkenésre módosult év per év alapon a **kínai infláció** januárban. Az elemzők 0%-ra számítottak. A maginfláció 0,4%-ról -0,3%-ra csökkent. Az alacsony infláció tovább növeli a renminbi iránti keresletet a dollárral szemben.

Nemzetközi piacok

- Vegyes kereskedéssel zárták a napot az **amerikai indexek**. Az S&P 500 0,1%-os csökkent, a NASDAQ Composite azonban 0,4%-ot emelkedett a tegnapi kereskedés során.
- Oldalazás jellemezte tegnap az **európai részvénytőkepiacokat**. A FTSE100 és a CAC40 0,1%-ot emelkedett, míg a DAX 0,3%-ot csökkent.
- Tovább folytatódik a masszív részvénytőkepiaci emelkedés **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,2%, a Hang Seng 1,8%, a CSI 300 index pedig 2,1%-os emelkedést mutat a nap végéhez közeledve. Az holdújévi ünnepek miatt a kínai piac holnaptól jövő hét csütörtökig zárva tart.
- A **WTI** 58,1 dollár volt ma reggel. Az API jelentése szerint tovább csökkent az USA nyersolaj készlete: a 3,5 millió hordó készletcsökkenés meghaladta a várakozásokat. Ugyanakkor a benzinkészlet 4,81 millió hordóval nőtt a múlt héten, ami április óta a legnagyobb heti emelkedés, a disztillátum tartalék pedig csökkent. Az EIA jelentése ma lát napvilágot. Az olajpiacon tovább folytatódik tehát az emelkedés. A technikai elemzési módszerek szerint az olaj már jelentős túlvett állapotban van, ezért a piac egyre inkább korrekcióra számít. A befektetők nagy része nem számít 60 dollár feletti Brent árra az idei évben.
- Az **arany** 1.845 dollárig tudott emelkedni ma reggel. Ez már a harmadik napi emelkedés, miután a múlt héten 1.800 dollár alatt is volt a kurzus. A gyenge dollár és a fiskális ösztönző programmal kapcsolatos várakozás hajtotta felfelé az árfolyamokat. Az 1,900 milliárd dolláros program jelentős mértékben hozzájárulhat a dollár gyengüléséhez, és ezen keresztül is segíthet az arany áremelkedésében. Jó hír volt

továbbá, hogy Kínában idén jóval erősebb fizikai aranykeresletre számítanak a magánszemélyek részéről, mint tavaly, amikor a járvány sújtotta a gazdaságot. Ez pedig áremelkedést indukálhat.

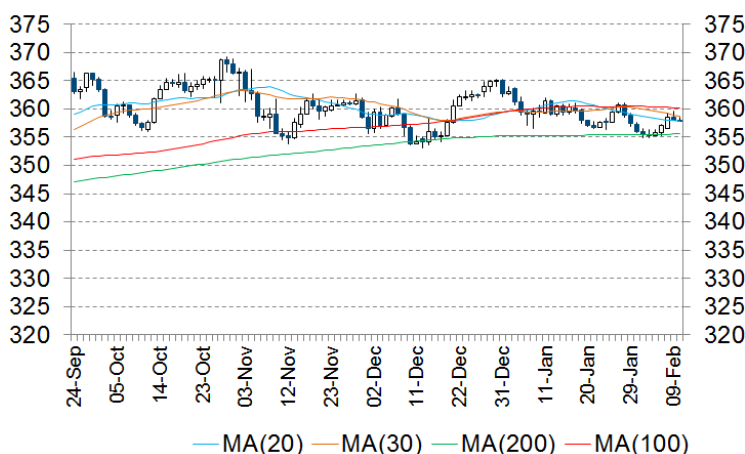
- Tegnap és ma reggel is tovább folytatta emelkedését az **EURUSD** árfolyam. Az EURUSD áttörte a 20 napos mozgóátlagot és ma valószínűleg a 30 naposat is tesztelni fogja 1,214-nél. Az olasz eszközökön túl az euró is képes profitálni az olasz strukturális átalakítási várakozásokból.
- A főbb amerikai és európai **határidős piacok** is a pozitív tartományban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 10.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	0.2%	0%	-0.3%
febr. 10.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	jan.	-0.3%	1%	1%
febr. 10.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	8.1%		
febr. 10.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	jan.	1.6%	1.5%	
febr. 10.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	1.4%	1.5%	
febr. 10.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	jan.	-143.562	-150	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Alig változott a forint árfolyama a tegnapi kereskedésben. Napon belül a 30 napos mozgóátlag 358,7-es értékéig felszúrt a forint, de délutánra megnyugodott és minimális erősödéssel fejezte be a napot. Ma reggel sem látható jelentősebb árfolyam elmozdulás, 358-forintot kell adni egy euróért és ezzel a 20 napos mozgóátlagon támaszkodik az EURHUF devizapár. A forinthez hasonlóan a többi régiós devizában sem volt jelentős mozgás tegnap.

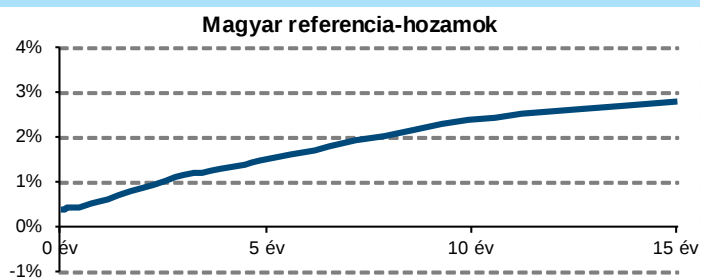


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	44,511.16	0.67%	EURUSD	1.2131	0.10%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3,911.23	-0.11%	USDJPY	104.53	-0.06%	O/N	0.64	-0.48	0.08	-0.75	0.04
Nikkei225	29,562.93	0.19%	EURHUF	357.83	-0.06%	1 hónap	0.75	-0.55	0.12	-0.72	0.03
DAX	14,011.80	-0.34%	USDHUF	294.97	-0.16%	3 hónap	0.75	-0.54	0.20	-0.73	0.05
Shanghai	3,655.09	1.43%	CHFHUF	331.00	-0.03%	6 hónap	0.76	-0.52	0.21	-0.70	0.07
			EURPLN	4.4718	-0.08%	12 hónap	0.78	-0.50	0.31	-0.65	0.12
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1.16	-1.4bp	cseh	1.48	-0.2bp	Kukorica		217.50	Arany		1845.02
német	-0.45	-0.1bp	lengyel	1.25	0.3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0.51	0.5bp	magyar	2.37	-7.0bp	Búza (€/t, Euronext)	223.75		Ezüst(\$/uncia)		27.38
spanyol	0.13	0.4bp	román	2.68	0.8bp	Brent kőolaj		61.09	Réz		8147.50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2/9/2021	változás
3 h.	0.35%	-1bp
6 h.	0.40%	-1bp
12 h.	0.47%	-1bp
3 év	1.07%	1bp
5 év	1.45%	-2bp
10 év	2.37%	-7bp
15 év	2.80%	-2bp



„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.”