

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 12.

- **3,8%-ra csökkentette az idei évi Eurózána GDP növekedési várakozását az Európai Bizottság**
- **A vártak megfelelően 2,7%-on állt a hazai infláció januárban**
- **Kissé gyengült tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a **fogyasztói árak** havi szinten 0,9%-kal nőttek januárban, míg az éves inflációs ráta 2,7%-on stagnált. A tényadat megfelelt a vártaknak. A **maginflációs mutató** 4,2%-ra emelkedett a decemberi 4%-ról.

Piaci áttekintés

- Enyhén tovább csökkentek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,07%-on, az 5 éves 1,38%-on a 10 éves pedig 2,30%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A szeptemberig tartó 2021-es fiskális évben 2,3 trillió dolláros deficittel működhet az amerikai államháztartás a Kongresszusi Költségvetési Hivatal számolása szerint. A várt hiány csak 450 milliárddal nagyobb, mint az intézet legutóbbi szeptemberi becslése, annak ellenére, hogy azóta egy több mint 900 milliárdos csomagot hagyott jóvá az amerikai törvényhozás. Az eltérés a magasabb növekedésnek tudható be, ami növeli az állam bevételeit. Fontos megjegyezni, hogy a becslés csak az eddig jóváhagyott törvényekkel számol, Biden 1,9 trillió mentőcsomagja és több trillió infrastruktúra és klímaváltozás programja nem képezi részét a várakozásnak.

Az olasz Őt Csillag párt megszavazta, hogy támogatja Draghit a kormányalakítás során. A párttagok mintegy 60%-a voksolt igennel, annak ellenére, hogy a párton belül meglehetősen magas az elitellenes szemlélet. A párt támogatása azért fontos, mert a legnagyobb párt a törvényhozásban, a parlamenti helyek körülbelül 30%-át kontrolálják. Az Őt Csillag már a Conte vezette kormányban is fontos szerepet töltött be. Az új kormányban pedig megkaphatják az újonnan létrejövő szuperminisztérium vezetését, ami az ökológiai témákkal fog foglalkozni. Még az Őt Csillag döntését megelőzően ismét új mélypontra estek az olasz állampapír hozamok.

Az Európai Bizottság a korábbi 4,2%-ról 3,8%-ra csökkentette az idei évi Eurozána GDP növekedési várakozását.

A Bundesbank vezetője szerint a német infláció idén meghaladhatja az EKB 2%-os célját az adóemelések miatt, sőt a harmonizált inflációs mutató a 3%-ot is elérheti.

Február 22-én mutatja be Boris Johnson miniszterelnök, hogy hogyan képzelik a járványügyi korlátozások feloldását. Azonban pesszimista scenáriók alapján akár még ősszel is érvényben lehet a korlátozások egy része.

Nemzetközi piacok

- Enyhe pluszban zárta a tegnapi kereskedést a világ vezető részvénytőzsdéi benchmarkja. Az S&P 500 0,2%-os emelkedéssel új rekordon zárta a napot.
- Vegyes teljesítményt nyújtottak tegnap az **európai részvénytőzsdék**. A FTSE100 0,1%-ot, a DAX 0,8%-ot emelkedett, míg a CAC40 stagnált.
- Enyhe 0,1%-os csökkenéssel zárja a hetet a **japán** Nikkei 225. A kínai és hongkongi tőzsdék az ünnepek miatt továbbra is zárva tartanak.

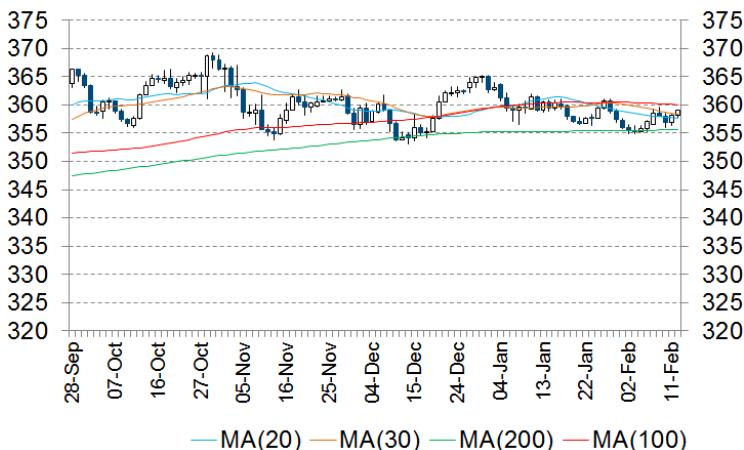
- A **WTI** 57,7 dollár volt ma reggel. A korrekció már a második napja folyik a közel 12%-os nagy emelkedést követően. A piac aggódik a Covid-19 terjedése és az új koronavírus mutánsok miatt, melyek ismét a kőolajfogyasztás csökkenését okozhatják. A kereskedő cégek, mint a Trafigura, szerint a piac szűkül, a kereslet meghaladja a kínálatot jelenleg. A kereskedők bíznak abban, hogy áprilisban az OPEC nem emellett dönt, hogy a kartell teljes mértékben visszatérjen a piacra, ami fenntarthatja a jelenlegi túlkeresletes állapotot. Ugyanakkor a Nemzetközi Energiaügynökség, az EIA ma megjelent havi jelentése szerint idén 200 ezer hordóval csökken a kereslet a korábbi előrejelzésekhez képest, miközben a nem-OPEC kínálat napi 400 ezer hordóval nő. Ez pedig némileg enyhítheti a mostani szűk piaci állapotot.
- Az **arany** 1.819 dollárig esett, miután a dollár erősödni tudott és a vártnál kisebb heti új munkanélküliségi segélyért folyamodók száma miatt a dollár kamatok is némiképp emelkedtek. A tízéves amerikai hozam 1,17%-on áll jelenleg. A platina nagy áremelkedése is kifulladt tegnap, a 2,1%-os esés után 1.272 dolláron volt a nemesfém kurzusa. Az arany jegyzését emelheti, ha sikerül áttörést elérnie a demokratáknak és sikerük megnyerni a republikánusok többségét is, hogy támogassák a Joe Biden féle fiskális ösztönző programot. A felek már nagyvonalakban megegyeztek, de kisebb kérdések továbbra is nyitva vannak. Az 1900 milliárd dolláros csomag jelentős lendületet adhat az Egyesült Államok gazdasági növekedésének és emelheti az arany árfolyamát is.
- Az **EURUSD** devizapárban nem volt jelentős mozgás. Az árfolyam a 20 és a 30 napos mozgóátlag között tartózkodik. Ma reggel 1,212 környékén jegyzik az EURUSD devizapárt.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 12.	8:00	UK	GDP (év/év) - előzetes	Q4	-8.6%	-8.1%	-7.8%
febr. 12.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	dec.	-3.9%	-3.7%	-3.3%
febr. 12.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	dec.	-6618	-5750	-6202
febr. 12.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	2.7%	2.7%	2.7%
febr. 12.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	feb.	79	80.9	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az esti órákban fogja közzétenni a Fitch és az S&P hitelminősítő is a magyar államadóság besorolásáról szóló friss elemzését. A jelenlegi környezetben nem számítunk arra, hogy a jelenlegi stabil kilátással ellátott BBB minősítésen változtatnának a hitelminősítők. A forint és a lengyel zloty árfolyama is gyengült tegnap, ma reggel pedig tovább folytatódik az emelkedő tendencia az EURHUF-ban. Az árfolyam 358,7-en áll, ezzel enyhén a 30 napos mozgóátlag 358,4-es értéke fölé emelkedett.



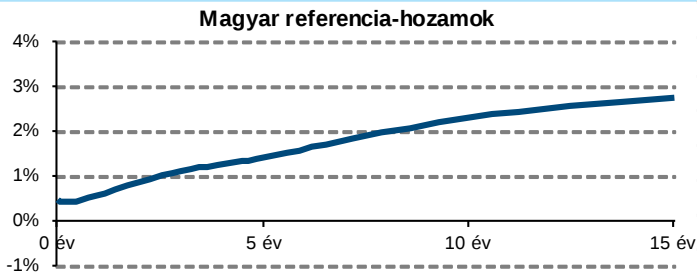
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	43.676,69	-0,62%	EURUSD	1,2115	-0,12%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.916,38	0,17%	USDJPY	104,93	0,17%	O/N	0,69	-0,48	0,08	-0,75	0,04
Nikkei225	29.520,07	-0,14%	EURHUF	359,13	0,29%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,73	0,03
DAX	14.040,91	0,77%	USDHUF	296,44	0,41%	3 hónap	0,75	-0,54	0,20	-0,72	0,05
Shanghai	3.655,09	1,43%	CHFHUF	332,76	0,33%	6 hónap	0,76	-0,52	0,21	-0,70	0,07
			EURPLN	4,5073	0,08%	12 hónap	0,78	-0,50	0,31	-0,68	0,12

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	1,16	4,1bp	cseh	1,47	-0,1bp	Kukorica	218,25	Arany	1817,12
német	-0,46	-2,1bp	lengyel	1,27	0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,46	-4,8bp	magyar	2,30	-6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	222,50	Ezüst(\$/uncia)	26,98
spanyol	0,12	-2,5bp	román	2,69	-0,8bp	Brent kőolaj	60,75	Réz	8280,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2/11/2021	változás
3 h.	0,43%	7bp
6 h.	0,41%	1bp
12 h.	0,48%	0bp
3 év	1,07%	0bp
5 év	1,38%	-3bp
10 év	2,30%	-6bp
15 év	2,76%	-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.”