

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 15.

- Elnökök Napja miatt ma zárva tartanak az USA piaci
- 0,3%-kal csökkent az építőipari termelés volumene tavaly decemberben a KSH szerint
- Továbbra sincs érdemi mozgás a forint piacán

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye alapján tavaly decemberben az **építőipari termelés volumene** a nyers adatok szerint 0,3%-kal maradt az egy évvel korábbtól. A két építményfőcsoport termelése ellentétesen alakult: az épületeké 15,1%-kal nőtt, az egyéb építményeké pedig 16,5%-kal visszaesett. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított indexek alapján az építőipar termelése novemberhez mérten 3,1%-kal csökkent. 2020 egészében az építőipar termelése 9,1%-kal maradt el a megelőző évitől.

Piaci áttekintés

- Alig változtak pénteken a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,08%-on, az 5 éves 1,39%-on a 10 éves pedig 2,30%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A következő hetekben tervezi Biden bemutatni a nagyszabású infrastruktúra csomagját. Sokat még nem lehet tudni, viszont az elnök tegnap már elkezdett tárgyalni mind a demokrata, mind pedig a republikánus szenátorokkal a csomag kapcsán.

Mario Draghi szombaton mutatta be kormányának tagjait. Egy sokszínű kormány alakulhat. A miniszteri pozíciókat számos esetben szakértők töltenék be, mind például a gazdasági tárca, míg más miniszteri pozíciókra politikusokat nevez ki. A kormányban részt vesz a Demokrata Párt, az Öt Csillag, a Liga, a Szabadok és Egyenlők, valamint a Forza Italia nevű párt is. A kormányalakításról a héten még szavaz a képviselőház és a szenátus is, de a kormány sokszínűsége alapján a pártok többségével sikerült megállapodnia Draghinak.

Boris Johnson jelentős mérföldnek nevezte, hogy Nagy-Britanniában a felnőtt lakosságnak a negyede már legalább egy COVID19 elleni oltást megkapott. Az oltások előrehaladását kapcsán egyre többen szeretnék a korlátozások lazítását, erre azonban legkorábban április elején lehet reális esély.

Negyedév per negyedév alapon 3%-kal, évesítve pedig 12,7%-kal emelkedett a **japán reál GDP értéke** 2020 utolsó negyedévében. A vártnál jobb eredményhez a lakossági fogyasztás és a vállalati beruházás is hozzájárult.

Nemzetközi piacok

- Az USA-ban ma van az Elnökök Napja, ami munkaszüneti napnak számít.
- A DAX 0,1%-ot, a FTSE MIB 0,4%-ot, a CAC40 0,6%-ot emelkedett pénteken.
- Erős emelkedéssel indul a hét Japánban, a Nikkei 225 1.9%-os pluszban kereskedik a záráshoz közeledve.
- **A WTI 60,8 dollárig emelkedett ma reggel**, miután a Texast sújtó rendkívüli hideg és a visszaeső koronavírus járvány okozta optimizmus segített lendületet adni az olajnak. A legnagyobb amerikai termelő államot jelentős hidegbetörés sújtotta, emiatt áramkimaradások, útlezárások és a kutak lezárásra következett be. Ez néhány százezer hordóval visszavetheti az amerikai olajtermelést a következő napokban. A koronavírus járvány gyengüléséről szóló hírek is segítették az emelkedést. Emellett az

amerikai finomítók is nagyobb sebességre kapcsoltak, aminek hatására a termékkészletek nőttek, de a nyersolaj készletek apadtak. Alexander Novak orosz olajipar miniszter szerint pedig egyensúlyban van a globális olajipar, legalább is a jelen körülmények között. A WTI, annak ellenére, hogy továbbra is erős túlvettség jellemzi a jelen körülmények között, ezért tovább tudott emelkedni.

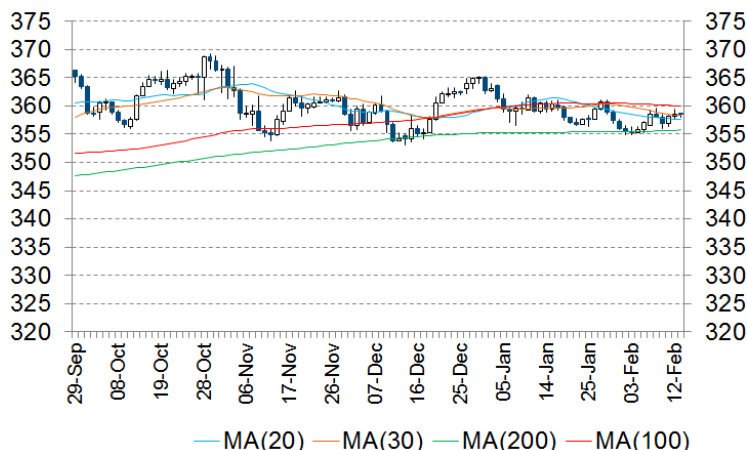
- Az **arany** kismértékben gyengült a piacokon a hírekre, mely szerint lassul a koronavírus járvány terjedése a világban. Az USA-ból kedvező hírek érkeztek, a heti fertőzések száma 4 havi mélypontra esett, míg Indiában is csökkent a halálozások száma. Az Egyesült Királyságban már 15 millió embert oltottak be a mai napon a járvány ellen. Az arany a múlt héten 4%-ot esett a magasabb kamatok miatt, miközben a platina új négyéves csúcsra jutott. A nemesfém árfolyamát rövidtávon a járványhírek mellett a kamatok és a dollár alakulása határozhatja meg.
- A 30 napos mozgóátlagot közelítette meg az **EURUSD** árfolyama a ma reggeli enyhe emelkedéssel. Ma reggel 1,214 körül jegyzik a devizapárt. Az euró megítélését pozitívan befolyásolhatja, hogy Olaszországban Draghi bemutatta új kormányát, melyben főként gazdasági téren pártokon kívül álló szakértők kaptak szerepet.
- A főbb határidős piacokon is **pozitív hangulat** uralkodott ma reggel.

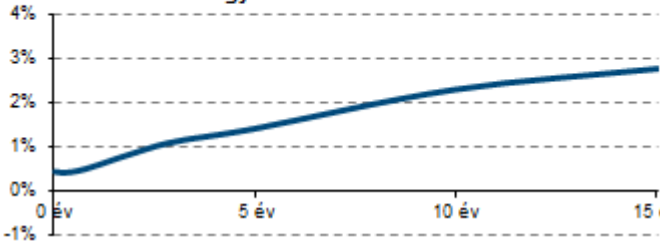
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 15.	0:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q4	22.7%	10.1%	12.7%
febr. 15.	5:30	JP	Ipari termelés (év/év)	dec.	-3.9%		-2.6%
febr. 15.	5:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	dec.	-0.5%		-1%
febr. 15.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	dec.	-0.6%	-0.2%	
febr. 15.	15:30	US	Kereskedési szünnap (USA)				

Rövid forintpiaci helyzetkép

Ahogy várható volt péntek esti elemzésében sem a Fitch sem az S&P sem változtatott a magyar államadóság BBB minősítésén, melyhez stabil kilátások társulnak. Az EURHUF árfolyamában nincs jelentős változás, pénteken a 30 napos mozgóátlagot törte át az árfolyam és jelenleg minimálisan felette, 358,6-on tartózkodik a kurzus. A holnap reggel esedékes GDP adatok hozhatnak izgalmakat a forintpiacra is.



			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	43.750,80	0,83%	EURUSD	1,2143	0,19%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.934,83	0,47%	USDJPY	105,15	0,20%	O/N	0,73	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	30.084,15	1,91%	EURHUF	358,60	0,04%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,77	0,03
DAX	14.049,89	0,06%	USDHUF	295,32	-0,13%	3 hónap	0,75	-0,55	0,19	-0,72	0,05
Shanghai	3.655,09	1,43%	CHFHUF	331,62	0,02%	6 hónap	0,76	-0,52	0,20	-0,69	0,07
			EURPLN	4,4930	-0,06%	12 hónap	0,78	-0,50	0,30	-0,67	0,12
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,21	4,5bp	cseh	1,48	0,6bp	Kukorica	219,00	Arany		1819,73	
német	-0,43	3,0bp	lengyel	1,31	0,4bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,48	2,2bp	magyar	2,30	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	223,75	Ezüst(\$/uncia)		27,51	
spanyol	0,16	3,6bp	román	2,74	1,2bp	Brent kőolaj	63,47	Réz		8332,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											
	2/12/2021	változás									
3 h.	0,43%	0bp									
6 h.	0,41%	0bp									
12 h.	0,49%	1bp									
3 év	1,08%	1bp									
5 év	1,39%	1bp									
10 év	2,30%	0bp									
15 év	2,78%	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.”