

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 17.

- **Az Eurózána GDP-je az 5%-kal csökkent éves szinten a negyedik negyedévben**
- **A vártnál jobban alakult a német ZEW várakozások komponense**
- **Kissé gyengült tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Kissé lefelé korrigáltak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,17%-on, az 5 éves 1,48%-on a 10 éves pedig 2,37%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A JP Morgan hitel és bankkártya forgalma továbbra is rendkívül erős, év per év alapon 8% körüli forgalmat mutat. Az erős költsékezéshez jelentősen hozzájárul a január elején kiküldött személyenkénti 600 dolláros támogatás.

Továbbra is tart a roham az olasz államkötvények iránt. Az új kibocsátású 10 éves állampapírra rekordnak számító 110 milliárd eurónyi ajánlat érkezett be, ami 11 szerez túljegyzést jelent. Közben a 10 éves olasz kötvények hozamfelára 90 bázispontra csökkent a hasonló lejáratú bundokkal szemben.

Az Eurózána GDP-je a negyedik negyedévben a lényegében az előzetesen közölt 5,1%-nak megfelelően 5%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

Nagyot javultak a német gazdaság kilátásaival kapcsolatos várakozások. A februári ZEW index kilátásokra vonatkozó alindexe 71,2 pontra ugrott a korábbi 61,8 pontról, miközben a piac enyhe romlásra számított. Ugyanakkor a jelenlegi helyzet megítélésében nincsenek lényeges különbségek, -66,4 pontról -67,2 pontra csökkent az index, míg az elemzők -66,5 pontos értékre számítottak.

Az **európai újautó értékesítések** 26%-kal estek Európában. A legnagyobb, több mint 50%-os visszaesés Spanyolországban következett be, de Németországban is harmadával csökkentek az eladások.

A várt 6,8% helyett csak 6,4%-kal emelkedett év per év alapon a japán export januárban. A növekedés azonban jelentős gyorsulás a decemberi 2%-hoz képest és 2018 októbere óta a legmagasabb érték. Az import 9,5%-ot csökkent januárban.

Nemzetközi piacok

- **Vegyes kereskedéssel zárult a hét első napja Amerikában.** A Dow Jones Industrial Average 0,2%-ot emelkedett, az S&P 500 és NASDAQ Composite indexek azonban 0,1 és 0,3%-ot csökkentek.
- Kisebbs csökkenést mutattak tegnap az **európai indexek**. A FTSE100 0,1%-ot, a DAX 0,3%-ot csökkent, míg a CAC40 stagnált.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,6%-ot csökken, a Hang Seng Index pedig 1,3%-ot emelkedik a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 60,3 dollár volt ma reggel, tehát a kurzus ismét a lélektaninak tekintett 60 dolláros szint fölé kúszott. A nagy hidegbetörés jelentősen csökkentette az USA nyersolaj termelését: a becslések szerint napi 3,5 millió hordó olajtermelést kellett ideiglenesen lekapcsolni. Az USA déli részén mintegy 3 millió hordó finomítói kapacitást is le kellett állítani a rendkívüli hideg miatt. Egyelőre nem tudni, hogy mikor állhat vissza

olajtermelés, de várható, hogy napokon belül orvosolni lehet a problémát. A leállások miatt a benzin árfolyama is 5%-ot ugrott az amerikai piacokon.

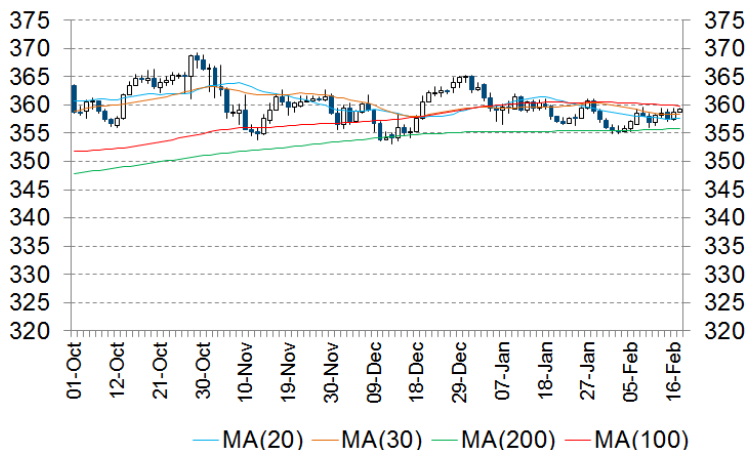
- Az **arany** 1.790 dollár volt ma reggel, ami azt jelenti, hogy idén már 5% körül veszített értékéből a nemesfém. A dollár tegnap erősödött, az USA kamatok pedig tovább nőttek. A 10-éves USA állampapír hozam már 1,29%-on áll, ami az elmúlt egy év legmagasabb értéke. A részvénytőkepiac is erősödni tudott, ami azt mutatja, hogy a befektetők fordulnak az egyre kockázatosabb eszközök irányába. A platina is 3,3%-ot veszített tegnap értékéből. A következő napokban is a dollárra, a kamatokra és a koronavírus járvány fejleményeire fog leginkább figyelni a piac.
- Az elmúlt napok mérsékelt dollár erősödésének hatására az **EURUSD** árfolyam a 20 és 30 napos mozgóátlag alá esett és jelenleg 1,208 körül áll a jegyzése. A dollár erősödése azt követően következett be, hogy a 10 éves amerikai állampapírok hozama éves csúcs közelébe 1,31%-ra emelkedett az emelkedő energiaárak és gazdasági élénkítés várt inflációs hatása miatt.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel. A Dow, az S&P, a DAX és a FTSE pluszban, a Nasdaq és a CAC mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
febr. 17.	0:50	JP	Export (év/év)	jan.	2%	6.8%	6.4%	
febr. 17.	0:50	JP	Import (év/év)	jan.	-11.6%	-5.5%	-9.5%	
febr. 17.	0:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	dec.	-11.3%	-3%	11.8%	
febr. 17.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	0.6%	0.6%	0.7%	
febr. 17.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	-4.1%			
febr. 17.	14:30	US	Kiskereskedelmi forgalom (hó/hó)	jan.	-0.7%	1.1%		
febr. 17.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	jan.	74.5%	74.9%		
febr. 17.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	jan.	1.6%	0.5%		
febr. 17.	16:00	US	Üzleti raktárkészlet állomány	dec.	0.5%	0.5%		
febr. 17.	16:00	US	NAHB házár index	feb.	83	83		
febr. 17.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	jan.				

Rövid forintpiaci helyzetkép

Hiába érkezett tegnap reggel a vártól sokkal jobb hazai GDP adat, a forint nem tudott erősödni a jó adat ellenére sem. Helyette az enyhén romló nemzetközi hangulatban a többi régiós devizával együtt gyengült. Ma reggel 359,3-nál jár az EURHUF jegyzése.

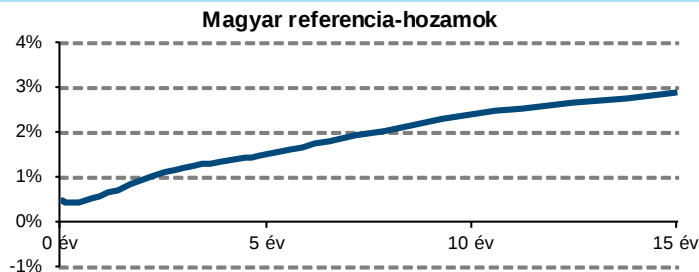


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.941,65	0,00%	EURUSD	1,2073	-0,27%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.932,59	-0,06%	USDJPY	106,04	0,00%	O/N	0,84	-0,48	0,08	-0,75	0,04
Nikkei225	30.292,19	-0,58%	EURHUF	359,33	0,15%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,71	0,03
DAX	14.064,60	-0,32%	USDHUF	297,64	0,41%	3 hónap	0,75	-0,54	0,19	-0,72	0,05
Shanghai	3.655,09	1,43%	CHFHUF	332,51	0,14%	6 hónap	0,78	-0,52	0,20	-0,67	0,07
			EURPLN	4,5007	0,10%	12 hónap	0,80	-0,50	0,30	-0,67	0,12

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,31	10,6bp	cseh	1,53	3,8bp	Kukorica	221,00	Arany	1789,43
német	-0,35	3,3bp	lengyel	1,38	3,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,57	4,5bp	magyar	2,37	-3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	230,50	Ezüst(\$/uncia)	27,17
spanyol	0,29	3,5bp	román	2,90	0,0bp	Brent kőolaj	63,88	Réz	8405,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2/16/2021	változás
3 h.	0,47%	0bp
6 h.	0,43%	0bp
12 h.	0,50%	1bp
3 év	1,17%	0bp
5 év	1,48%	-1bp
10 év	2,37%	-3bp
15 év	2,88%	-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.”