

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 18.

- **Nem hozott meglepetést a Fed jegyzőkönyv**
- **Nagyot ugrott a kiskereskedelmi forgalom az USA-ban januárban**
- **Nem mozdul érdemben a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Döntően emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,22%-on, az 5 éves 1,52%-on a 10 éves pedig 2,36%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Fed jegyzőkönyv szerint az amerikai monetáris tanács tagjai javuló gazdaságra számítanak az év előrehaladtával, ugyanakkor véleményük szerint a vírusból adódó kockázat továbbra is magas. Ennek köszönhetően nem gondolták helyesnek, hogy már most elkezdjék csökkenteni eszközvásárlási programjuk méretét. Mindazonáltal több jegybankelnök is jelezte, hogy már jóval a programok visszavágásának bejelentése előtt szükséges kommunikálni, hogy a gazdaság egyre közelebb kerül azon kritériumok eléréséhez, amik a programok csökkentését vonják maguk után.

Decemberhez képest az autóértékesítésektől és a benzinkúti forgalomtól mentes kiskereskedelmi forgalom 6,1%-ot emelkedett januárban, az elemzők azonban csak 0,8%-ra számítottak. A legújabb mentőcsomag tehát jelentősen megdobta a lakossági fogyasztást. Év per év alapon 7,6%-ra emelkedett a kiskereskedelmi forgalom, amire 14 éve nem volt példa.

Tegnap este az olasz szenátus nagy többséggel elfogadta Mario Draghi miniszterelnöki kinevezését. A 304 szenátorból 262-en támogatták jelölését. Ma pedig a képviselőház is szavaz Draghi kinevezéséről, de várhatóan itt is jelentős támogatást fog élvezni, hiszen az új kormányban a 4 legnagyobb olasz parlamenti párt is szerepet kapott, illetve Draghi elismert szaktekintélynek számít, különösen Olaszországban. Még a szenátusi szavazást megelőzően arról beszélt a parlamentben, hogy jelentős átalakításokra van szüksége Olaszországnak, többek között az adózás és a közigazgatás terén is, valamint terveiből egyértelműen látható, hogy sokkal nagyobb szerepet szán a környezetvédelemnek. Rövidtávon az oltások felpörgetését nevezte a legsürgetőbb teendőnek, hosszabb távon, pedig az oktatás színvonalát szeretné növelni. Ahogy várható volt beszédében erős EU és USA barátságról tett tanúbizonyságot.

Nemzetközi piacok

- **Vegyes kereskedéssel folytatódott a hét Amerikában.** A Dow Jones Industrial Average 0,3%-ot emelkedett, a NASDAQ Composite Index pedig 0,6%-ot csökkent. Az S&P 500 Index értéke változatlan maradt.
- A CAC40 0,4%-ot, a FTSE100 0,6%-ot, a DAX pedig 1,1%-ot esett a tegnapi kereskedésben.
- Gyenge teljesítménnyel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,2, 1,2 és 0,7%-os mínuszban kereskednek a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 61,6 dollárig emelkedett, mivel az előrejelzések szerint a hét végéig maradhat a rendkívüli hideg az USA-ban. Az észak-amerikai olajtermelésből a becslések szerint már napi 4 millió hordó esik ki a befagyott vezetékek és kutak miatt. A kőolaj mellett a termékek is emelkednek, mivel 5 millió hordó/nap finomítói

kapacitást is le kellett zárni a hideg és az alapanyagellátás bizonytalansága miatt. Fontos fejlemény volt ugyanakkor, hogy Szaúd-Arábia áprilistól növelni szeretné olajtermelését, mivel a globális piac egyre inkább hiánnyal küzd, többek között a kieső USA termelés miatt is. Az API jelentése szerint 6 millió hordóval csökkent az USA nyersolaj tartaléka. Az EIA ma fog jelenteni a teljes amerikai készlet nagyságáról. A mostani adatok már azt mutatják, hogy visszatért az USA olajtartaléka az 5 éves átlaghoz, mivel az elmúlt hónapokban masszív készletcsökkenést láttunk.

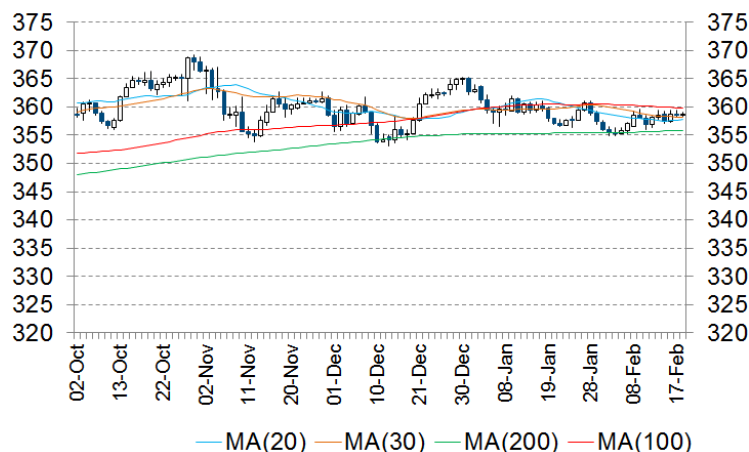
- Az **arany** unciánkénti ára 1.781 dollár volt ma reggel, de tegnap ennél mélyebben is volt a kurzus. A nemesfém egyre inkább a tavaly novemberi, 1.764 dolláros mélypontot teszteli. A pénzügyi befektetők is fordulnak el ettől az eszköztől: a legnagyobb pénzügyi alap, az SPDR Gold ETF már 146 tonna kiáramlást könyvelt el a tavaly szeptemberi csúcshoz képest. A növekvő kamatok és az erős dollár a fő probléma: a nyersanyagok emelkedése miatt egyre nagyobb a várakozás, hogy az infláció jelentősen meg fog nőni a következő hónapok során. Ez pedig rosszat tesz az aranyról rövidtávon, mivel a kamatot nem fizető arany relatív helyzete romlik. Emiatt idén már 5% feletti az árfolyam veszteség mértéke.
- **Nagyot erősödött tegnap a dollár az euróval szemben.** Az EURUSD jegyzése 1,205 alá süllyedt. A tegnapi napot végig a dollár erősödése jellemezte az amerikai hozamemelkedéssel összefüggésben, melyeket a vártnál magasabb termelői árindexek és vártnál erősebb kiskereskedelmi adat is megerősített.
- Az amerikai **határidős piacok** mínuszban voltak ma reggel, míg az európaiak vegyes képet mutattak. A DAX és a FTSE pluszban, a CAC mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
febr. 18.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	jan.	9.9%		9.7%	
febr. 18.	14:30	US	Import árindex (hó/hó)	jan.	-0.3%	0.4%		
febr. 18.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	793	770		
febr. 18.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	feb.	4545	4425		
febr. 18.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	jan.	4.2%	-1.4%		
febr. 18.	14:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	jan.	5.8%	-0.5%		
febr. 18.	14:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	jan.	1704	1680		
febr. 18.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	feb.	26.5	20		
febr. 18.	15:45	US	Bloomberg gazdasági várakozások	feb.	39.5			
febr. 18.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	feb.	44.9			
febr. 18.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	feb.	-15.5	-15		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A régiós devizák meglehetősen szűk sávban mozogtak tegnap. A zloty árfolyama érdemben nem változott, a cseh korona enyhén gyengült, a forint viszont picit erősödött. Az EURHUF árfolyam a 30 napos mozgóátlag fölött 358,8 közelében tartózkodik ma reggel. Ma az MNB várhatóan szinten tartja (0,75%) a kamatot a betéti tenderen.

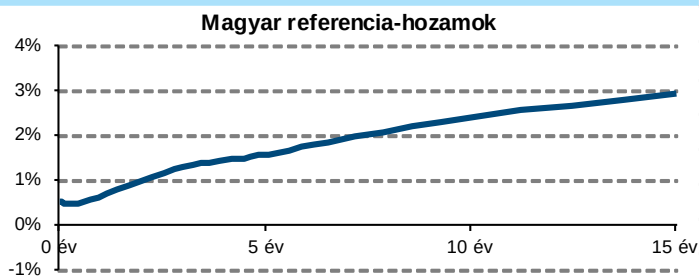


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.465,07	0,11%	EURUSD	1,2056	0,15%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.931,33	-0,03%	USDJPY	105,76	-0,10%	O/N	0,84	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	30.236,09	-0,19%	EURHUF	358,62	0,04%	1 hónap	0,76	-0,55	0,11	-0,73	0,04
DAX	13.926,82	0,13%	USDHUF	297,47	-0,12%	3 hónap	0,76	-0,55	0,19	-0,75	0,06
Shanghai	3.675,36	0,55%	CHFHUF	331,35	0,05%	6 hónap	0,79	-0,52	0,20	-0,74	0,07
			EURPLN	4,4883	-0,04%	12 hónap	0,82	-0,50	0,30	-0,66	0,12
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,27	-4,4bp	cseh	1,51	-2,4bp	Kukorica		221,00	Arany		1781,93
német	-0,37	-2,0bp	lengyel	1,33	0,0bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,59	1,4bp	magyar	2,36	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		222,00	Ezüst(\$/uncia)		27,18
spanyol	0,29	-0,6bp	román	3,05	0,3bp	Brent kőolaj		65,02	Réz		8390,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2/17/2021	változás
3 h.	0,48%	1bp
6 h.	0,45%	2bp
12 h.	0,52%	2bp
3 év	1,22%	5bp
5 év	1,52%	4bp
10 év	2,36%	-1bp
15 év	2,90%	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.”