Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 19.

- **Az amerikai pénzügyminiszter a gazdaságot támogató csomag mellett érvel**
- **Vegyesen alakultak a japán PMI indexek**
- **Továbbra sem mozdult érdemben a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Enyhén tovább emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,26%-on, az 5 éves 1,53%-on a 10 éves pedig 2,39%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Tegnap adott interjújában az amerikai pénzügyminiszter arról beszélt, hogy szerinte a védőoltások terjedése és az inflációs kockázatok ellenére Amerika gazdaságának szüksége van Biden 1900 milliárd dolláros csomagjának minden egyes centjére. Véleménye szerint az első számú feladat a munkaerő piac mihamarabbi talpra állítása, így a masszív költségvetési csomag előnyei túlszárnyalják az inflációs kockázatokat. Ha az infláció mégis aggasztó módon megugrana, akkor a Federal Reserve bármikor meg tudja emelni a kamatszintet.

Az EKB stratégiai felülvizsgálatának keretében vizsgálják azt, hogy a klímakockázatok hogyan jelenhetnek meg az EKB elemzésében és, hogy az EKB hogyan támogathatja a klímavédelmet. Az eddig körvonalazódó javaslatok alapján a kötvényvásárlás során részesítik előnyben a környezettudatos vállalatokat.

Francois Villeroy francia jegybankár szerint amíg az inflációs mutatók gyengék, addig nincs esély az EKB monetáris politikájának megváltoztatására, és addig muszáj laza monetáris politikai kondíciókat fenntartania a jegybanknak.

Az olasz képviselőházban is bizalmat szavaztak a Mario Draghi vezette kormánynak. 535-en támogatták, míg 56-an ellenezték az új kormányt. Az 5 Csillag pártból 15-en nem támogatták Draghi kinevezését annak ellenére sem, hogy a párttagok korábban megszavazták a támogatást és miniszteri helyet is kap az Öt Csillag az újonnan létrejövő kormányban. A párt utasításnak ellenszegülő képviselőket valószínűleg kizárják a pártból, hogy a párt egységét fenntarthassák.

Megérkeztek az **előzetes japán PMI indexek**. A gyártóipari index a februári 49,8-ról 50,6 pontra emelkedett, a szolgáltatóipari mérőszám azonban 46,1-ről 45,8-ra esett vissza.

Nemzetközi piacok

- Gyenge teljesítménnyel zárult a csütörtöki nap **Amerikában,** Az S&P 500 0,4%-ot csökkent.
- A FTSE100 1,4%-otm a CAC40 0,7%-ot, a DAX 0,2%-ot csökkent a tegnapi kereskedésben.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,7%-ot csökken, a Hang Seng Index változatlan, a CSI 300 Index pedig 0,2%-ot emelkedik.
- A **WTI** 59,9 dollár volt ma reggel, ami 3,2%-os esést jelent, miután tegnap enyhült a rendkívüli hideg az USA középső részén. A finomítóknak és az olajtermelőknek így is hetekre van szükségük, hogy újraindítsák a termelést. A becslések szerint akár 5,5 millió hordó/nap finomítói és 3,5 millió hordó/nap kőolaj termelő kapacitást esett ki, főleg a hideg által leginkább sújtott Texasban. A tegnapi EIA adat is a készletek

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

zuhanását mutatta, a 7,26 millió hordó csökkenés az idei egyik legnagyobb heti zuhanás az USA tartalékaiban. Az olaj árára negatívan hatott, hogy az USA felvette Iránnal a kapcsolatot, ami azt jelentheti, hogy megindulhatnak a tárgyalások a perzsa állam elleni szankciók feloldásáról. Irán napi 2-2,5 millió hordó extra exporttal jöhet ki a világpiacra, ha a pénzügyi szankciók megszűnnek az országgal szemben.

- Az **arany** 1.770 dollárig eset, miután a befektetői pesszimizmus egyre erősebb az arannyal kapcsolatban. A nemesfém idén már 7%-ot esett, miután a kötvények árfolyama zuhan és a hozamok masszívan nőnek. A piac az infláció berobbanásától tart, ami sokkal kedvezőtlenebbé teszi az aranyat, mivel a nominális hozamok nőni fognak. Emiatt a dollár is erősödik, ami szintén nem kedvez az arany ármozgásának. A pénzügyi befektetők is csökkentették aranybefektetéseik arányát. Az alacsony reálkamatok miatt ugyanakkor a Citibank továbbra is kitart az arany mellett, ami hosszútávon kedvező befektetés lehet.

- Az **EURUSD** az elmúlt napokban megközelítette az 1,2-es támaszszintet, de még annak érintése előtt felpattant az árfolyam és jelenleg 1,21 környékén kereskednek a devizapárral.

- Az amerikai **határidős piacok** a negatív tartományban voltak ma reggel, míg az európai indexek közül a DAX és a CAC pluszban, a FTSE mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 19.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	-1.2%	-0.7%	**-0.6%**
febr. 19.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	49.8		**50.6**
febr. 19.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jan.	2.9%	-0.8%	**-5.9%**
febr. 19.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	jan.	0.2%	0.3%	**0.9%**
febr. 19.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	57.1	56.5	**60.6**
febr. 19.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	46.7	46.5	**45.9**
febr. 19.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	54.8	54.3	**57.7**
febr. 19.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	feb.	45.4	45.9	**44.7**
febr. 19.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	feb.	59.2	58.8	
febr. 19.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	feb.	58.7		
febr. 19.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	feb.	58.3	58	
febr. 19.	16:00	US	Használtlakás értékesítések (hó/hó)	jan.	0.75%	-2.37%	

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az **EURHUF** árfolyam 358,6 volt ma reggel, ami szinte pontosan megegyezik a tegnap reggeli nyitóértékkel. Hasonló a helyzet a többi régiós devizánál is, a tegnapi napon belüli volatilitást követően visszajött az árfolyam a nyitóérték közelébe. Kivételt a cseh korona jelent, mely mérsékelten gyengült az euróval szemben. Ahogy az várható volt tegnapi 1 hetes betéti tenderen az MNB 0,75%-on tartotta a kamatot.

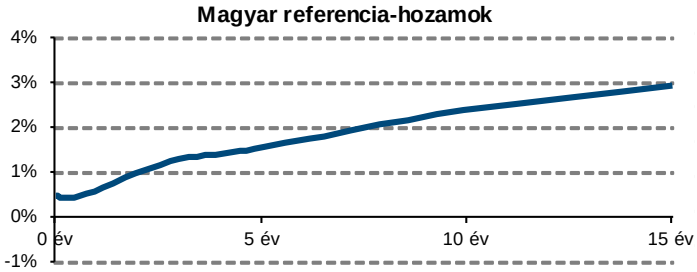
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43.865,06	-0,41%	**EURUSD**	1,2127	0,29%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3.913,97	-0,44%	**USDJPY**	105,38	-0,29%	**O/N**	0,75	-0,48	0,08	-0,73	0,04
Nikkei225	30.017,92	-0,72%	**EURHUF**	358,31	-0,07%	**1 hónap**	0,76	-0,55	0,11	-0,73	0,04
DAX	13.926,48	0,28%	**USDHUF**	295,45	-0,36%	**3 hónap**	0,76	-0,54	0,18	-0,75	0,06
Shanghai	3.696,17	0,57%	**CHFHUF**	330,48	-0,16%	**6 hónap**	0,79	-0,52	0,20	-0,74	0,08
			EURPLN	4,4841	-0,12%	**12 hónap**	0,82	-0,50	0,30	-0,65	0,13

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,30	2,5bp	**cseh**	1,51	-0,4bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	223,75	**Arany ($/uncia)**	1773,47
német	-0,35	2,2bp	**lengyel**	1,34	-0,6bp				
olasz	0,65	6,2bp	**magyar**	2,39	3,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	237,50	**Ezüst($/uncia)**	26,98
spanyol	0,34	5,1bp	**román**	3,21	1,0bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	62,92	**Réz ($/t, LME)**	8553,00

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2/18/2021	változás
3 h.	0,48%	0bp
6 h.	0,45%	0bp
12 h.	0,51%	-1bp
3 év	1,26%	4bp
5 év	1,53%	1bp
10 év	2,39%	3bp
15 év	2,94%	4bp



„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."

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu