Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 23.

- **Megszólalt az EKB az emelkedő hozamok kapcsán**
- **Kamatdöntő ülést tart ma az MNB**
- **Kissé gyengült tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Kamatdöntő ülést tart ma az MNB. Sem a monetáris politikai kondíciókban, sem a kamatokban nem várható változás. Kommunikációjában a jegybank várhatóan továbbra is az óvatosságot hangsúlyozza majd, amit az inflációs kockázatok indokolnak leginkább.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Tovább emelkedtek tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,29%-on, az 5 éves 1,60%-on a 10 éves pedig 2,47%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Nem tűrte tovább a hosszú hozamok emelkedését az EKB, és Christine Lagarde jelezte, hogy szorosan figyelemmel követik a hozamok emelkedését. Ezzel jelezve, hogy szükség esetén hajlandók közbeavatkozni, hiszen a magasabb kamatok veszélyeztethetik az európai gazdaság növekedését. Elsősorban a német és a francia 30 éves hozamokban volt év végéhez képest egy nagyjából 30 bázispontos hozam emelkedés. Christine Lagarde szavaira eséssel reagáltak a hosszú hozamok. A jegybank részéről a rugalmas PEPP program nyújthat elsősorban lehetőséget a hosszú hozamok horgonyzására. Christine Lagarde szavait erősítette François Villeroy jegybankár is, aki szerint nem reális kockázat az európai gazdaság túlhevülése és az infláció jelentős megugrása.

Nemzetközi piacok

- Vegyes kereskedéssel indult a hét **Amerikában**. A Dow Jones Industrial Average 0,1%-ot emelkedett, az S&P 500 és NASDAQ Composite indexek pedig 0,8 és 2,5%-ot csökkentek.
- Kisebb csökkenést mutattak tegnap az **európai részvényindexek**. A CAC40 0,1%-ot, a FTSE100 0,2%-ot, a DAX 0,3%-ot csökkent.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng Index 0.5 és 1,2%-ot emelkedik, a CSI 300 azonban 0,3%-ot csökken.
- Az **EURUSD** árfolyam a 30 napos mozgóátlagról felpattant és ma reggel már 1,217-es szinten kereskednek a devizapárral. Ellenállást az 1,22-es szint jelenthet majd. Annak ellenére erősödik az euró, hogy az EKB jegybankárainak szavai a hosszan elnyúló jegybanki élénkítés irányába mutatnak.
- A **WTI** 62,4 dollárra emelkedett ma reggel az áprilisi határidőre. Az optimizmust több tényező is fűtötte: egyrészt a piac egyre inkább számít arra, hogy a koronavírus elleni vakcinák terjedésével erősödni fog idén a kőolaj iránti kereslet. Másrészt a hidegbetörések is jelentős kiesést okoztak az észak-amerikai szénhidrogén termelésben, amit nem kompenzált a kisebb kereslet. Ez pedig további piaci egyensúlytalanságot jelent. A Morgan Stanley idén a III. negyedévre már 70 dolláros olajárral számol.
- Az **arany** 1.810 dollárra emelkedett ma reggel, részben a bitcoin, részben a többi nemesfém szárnyalása miatt. Jerome Powell amerikai jegybankelnök ma tartja a szenátus banki bizottsága előtt féléves beszédét,

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

ami iránymutató lehet a következő időszak FED politikájára. Powell várhatóan beszél a fellendülés körülményeiről és a FED lehetséges lépéseiről. Az amerikai képviselőház költségvetési tanácsa ma dönt Joe Biden kormányának 1.900 milliárd dolláros csomagjáról, ami a jövő heti végleges szavazás előtt a legfontosabb lépés. Úgy tűnik, hogy a történelem egyik legnagyobb gazdaság ösztönző programja előtt eltűntek az akadályok. A dollár kamatok a csomag hatására egyéves csúcsra jutottak tegnap, s úgy tűnik, hogy a befektetők aggódnak az infláció megugrása miatt is.

- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, egyedül a DAX volt minimális mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 23.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	dec.	5%	5.1%	**5.1%**
febr. 23.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	jan.	-20.4		**-20**
febr. 23.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	jan.	0.9%	0.9%	
febr. 23.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	feb.	0.6%	0.6%	
febr. 23.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	feb.	89.3	90	
febr. 23.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	feb.	14	16	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az EURHUF árfolyam kismértékben tovább emelkedett tegnap is, azaz enyhén gyengült a forint. Ma reggel már 359,2-es árfolyamon jegyzik az EURHUF devizapárt. Technikailag a 360-as szint egy ellenállásként működött eddig februárban. **Kivárás jöhet a mai kamatdöntés előtt.**

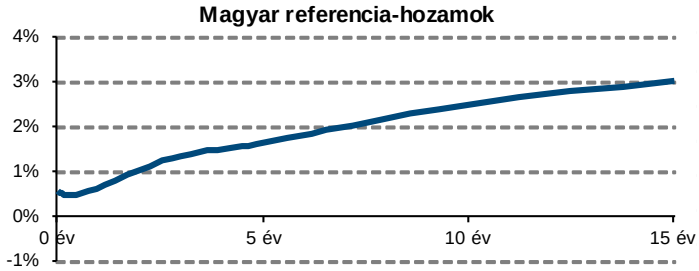
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43.457,15	-1,39%	**EURUSD**	1,2176	0,16%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3.876,50	-0,77%	**USDJPY**	105,12	0,04%	**O/N**	0,59	-0,48	0,08	-0,72	0,04
Nikkei225	30.156,03	0,46%	**EURHUF**	359,03	-0,03%	**1 hónap**	0,75	-0,55	0,12	-0,73	0,04
DAX	13.950,04	-0,31%	**USDHUF**	294,88	-0,17%	**3 hónap**	0,76	-0,54	0,18	-0,72	0,06
Shanghai	3.636,36	-0,17%	**CHFHUF**	329,18	-0,13%	**6 hónap**	0,78	-0,52	0,20	-0,74	0,08
			EURPLN	4,5018	0,11%	**12 hónap**	0,81	-0,49	0,29	-0,63	0,13

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,37	2,9bp	**cseh**	1,51	0,8bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	229,25	**Arany ($/uncia)**	1810,84
német	-0,34	-3,4bp	**lengyel**	1,31	-2,9bp				
olasz	0,60	-2,6bp	**magyar**	2,47	5,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	229,25	**Ezüst($/uncia)**	28,13
spanyol	0,32	-3,0bp	**román**	3,22	1,6bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	66,23	**Réz ($/t, LME)**	9097,00

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2/22/2021	változás
3 h.	0,55%	7bp
6 h.	0,46%	1bp
12 h.	0,54%	1bp
3 év	1,29%	1bp
5 év	1,60%	3bp
10 év	2,47%	5bp
15 év	3,00%	5bp



„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