Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. február 26.

- **Az EKB próbálja „lebeszélni" az emelkedő hozamokat**
- **5%-ra emelkedett januárban a munkanélküliségi ráta a KSH szerint**
- **Nagyot gyengült a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** közleménye alapján januárban 5%-ra emelkedett a **munkanélküliségi ráta**, így a november-januári három hónapos átlag 4,3%-on állt.

Piaci áttekintés

- Nagyon megugrottak tegnap a referenciaszintek az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,62%-on, az 5 éves 1,98%-on a 10 éves pedig 2,72%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az EU vezetői tegnap 5 órán keresztül egyeztettek az egységes digitális oltási igazolásról, de nem sikerült egyezségre jutniuk. A fő érv az egységes EU-s igazolás mellett az, hogy ha nem az EU, akkor majd valamelyik tech vállalat úgy is megoldja ezt a kérdést és akkor az EU csak alkalmazkodni lesz képes, nem pedig alakítani a dolgok menetét. Merkel szerint nyárra jöhetnek az egységes igazolások, de igyekeztek csillapítani azokat az aggodalmakat, hogy csak az igazolás birtokában lehet majd utazni. Várhatóan-e nélkül is lehet majd az EU-s országok között utazni, de ebben az esetben továbbra is negatív tesztekre és/vagy karanténra lehet szükség.

Ezúttal az EKB vezető közgazdásza Philip Lane szólalt meg a hozamok emelkedésével kapcsolatban. Azon túl, hogy ő is kijelentette, hogy az EKB figyelemmel követi a folyamatokat, azt is jelezte, hogy a PEPP program rugalmassága lehetővé teszi a beavatkozást a hozamok visszafogása érdekében. Luis de Guindos az EKB alelnöke pedig a tartósan laza monetáris politikai várakozásokat erősítette nyilatkozatában, amiben arról beszélt, hogy a túl korai szigorításnak sokkal nagyobbak a hátrányai, mint egy túl késői lépésnek. A második félévre a gazdaság talpra állásával számol, azonban a banki profitabilitást továbbra is kihívást jelentőnek nevezte.

Januárban 0,5%-kal ismét csökkent a japán kiskereskedelmi forgalom az előző hónaphoz képest. A statisztika ugyan javult a decemberi 0,8%-os csökkenéshez és az elemzők által várt -1,2%-hoz képest, azonban továbbra is rendkívül gyenge lakossági fogyasztásról árulkodik. Év per év alapon a decemberi -0,3%-ról -2,4%-ra romlott a kiskereskedelmi forgalom.

Nemzetközi piacok

- Az állampapír hozamok továbbra is rendületlenül emelkednek. Ennek megfelelően a növekedési részvények továbbra is nyomás alatt maradhatnak, ami az egész piac negatív hatással van. A NASDAQ Composite Index a tegnapi napon 3,5%-ot csökkent, az S&P 500 Index 2,5%-os veszteséggel zárta a napot.
- A FTSE100 0,1%-ot, a CAC40 0,2%-ot, a DAX 0,7%-ot csökkent tegnap.
- A rendkívül gyenge amerikai teljesítmény után **Ázsia** is nyomás alá került. A Nikkei 225, a Hang Seng és CSI 300 indexek 4, 3,5 és 2,4%-os csökkenést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 62,6 dollárra süllyedt ma reggel, részben a tegnapi részvénypiaci eladási hullám következtében, részben annak köszönhetően, hogy a hírek szerint a kínai stratégiai tartalékok teljesen fel lettek töltve az elmúlt 12 hónapban. A hírek szerint jelenleg a kínai stratégiai tartalékok 120 napi importra elegendőek, ami

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

bőven felette van a törvényben rögzített 90 napnak. Az OPEC a jövő héten ül össze és dönt az áprilistól esedékes kínálat alakításáról. A piac szerint napi félmillió hordó kínálatbővítés várható és Szaúd-Arábia sem hosszabbítja meg a napi 1 millió hordós önkéntes termeléscsökkentési vállalását. A kőolaj ára jelentősen nőtt a héten, a technikai indikátorok továbbra is túlvett állapotot mutatnak.

- Az **arany** 1.758 dollárig esett ma reggel, miután a 10 éves dollár hozam 1,6%-ra ugrott a tegnapi aukción a korábbi 1,35% után. A magasabb kamatszint egyértelműen rossz az aranynak, és tegnap a részvénypiacok is emiatt estek. A pénzügyi ETF-ekből folyik az arany kiáramlása, a befektetők negatívan ítélik meg a kilátásokat, főleg a FED elzárkózó politikáját éri kritika.

- Ma reggel ismét a menedékdevizák felé fordultak a befektetők, a dollár mellett erősödik a CHF és a JPY is. Az **EURUSD** árfolyam jegyzése ma reggel 1,215 alá esett.

- Ma reggel az amerikai és az európai **határidős indexek** is mínuszban voltak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

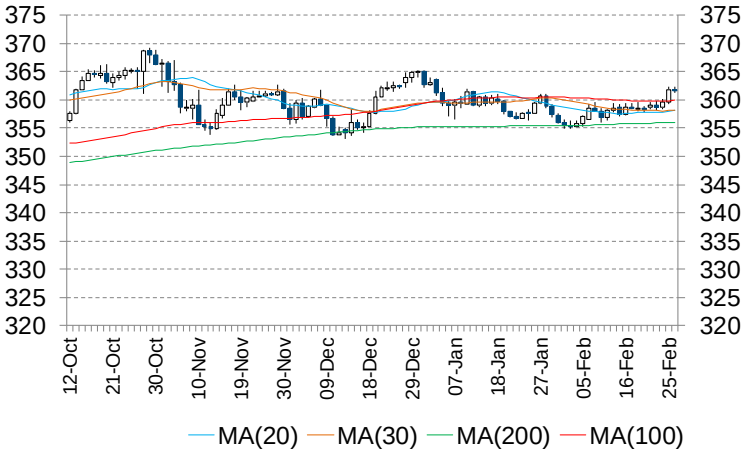
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 26.	0:50	JP	Ipari termelés (év/év)	jan.	-2.6%	-5.4%	**-5.3%**
febr. 26.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jan.	-0.2%	-2.6%	**-2.4%**
febr. 26.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	jan.	4.2%	4.3%	**4.3%**
febr. 26.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	jan.	-0.2%	2.5%	
febr. 26.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	jan.	0.6%	9.5%	
febr. 26.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	jan.	1.45096%	1.4%	
febr. 26.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	jan.	1.3%	1.4%	
febr. 26.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	feb.	63.8	61	
febr. 26.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	feb.	76.2	76.5	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

Erőteljes eladói nyomás nehezedett tegnap a régiós devizákra. Egyrészt a nemzetközi hangulat is némileg pesszimistább volt, mint a korábbi napokban, másrészt a KKE régióban most robban be a járvány harmadik hulláma, ami szigorúbb lezárásokkal, lassabb kilábalással és ezek hatásaként nagyobb költségvetési hiánnyal fenyeget. Az EURHUF áttörte a 360-as szintet és ma reggel már 362-öt súrolja az árfolyam. Tegnap az MNB szinten tartotta az egyhetes betét 0,75%-os szintjét.



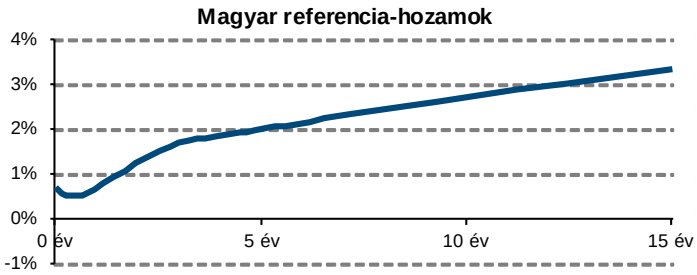
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43.999,47	1,89%	**EURUSD**	1,2138	-0,30%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	3.829,34	-2,45%	**USDJPY**	106,06	-0,14%	**O/N**	0,65	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	28.966,01	-3,99%	**EURHUF**	361,65	-0,06%	**1 hónap**	0,75	-0,55	0,11	-0,69	0,04
DAX	13.879,33	-0,69%	**USDHUF**	297,95	0,25%	**3 hónap**	0,76	-0,54	0,19	-0,66	0,06
Shanghai	3.509,08	-2,12%	**CHFHUF**	329,54	0,32%	**6 hónap**	0,79	-0,52	0,20	-0,73	0,08
			EURPLN	4,5153	-0,13%	**12 hónap**	0,82	-0,50	0,28	-0,63	0,14

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,52	14,4bp	**cseh**	1,64	2,9bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	229,25	**Arany ($/uncia)**	1760,88
német	-0,23	7,2bp	**lengyel**	1,55	14,7bp				
olasz	0,80	11,3bp	**magyar**	2,72	17,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	231,50	**Ezüst($/uncia)**	26,90
spanyol	0,47	8,4bp	**román**	3,39	14,9bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	66,18	**Réz ($/t, LME)**	9412,50

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2/25/2021	változás
3 h.	0,69%	8bp
6 h.	0,53%	2bp
12 h.	0,57%	1bp
3 év	1,62%	24bp
5 év	1,98%	27bp
10 év	2,72%	17bp
15 év	3,35%	25bp



„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