

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 3.

- Akár napokon belül is szavazhat a Szenátus a fiskális csomagról az USA-ban
- Továbbra is felfüggesztve maradhatnak az európai adósságszabályok
- Megállni látszik a forint gyengülése

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 illetve 02 Mrd forint lesz.
- Tegnap is folytatódott a hozamok lassú lefelé korrekciója az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,52%-on, az 5 éves 1,82%-on a 10 éves pedig 2,55%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az 1900 Mrd dolláros mentőcsomag mihamarabbi elfogadásának érdekében Biden hétfőn és kedden is találkozott demokrata szenátorokkal. Amennyiben sikerül megegyezni a részleteken, úgy már napokon belül szavazhat a Szenátus a csomagról.

Már a hétfőnként publikált heti PEPP vásárlási adatokból is sejteni lehetett, hogy a múlt héten az EKB inkább csak a szavak szintjén volt aktív, a piaci jelenléte kevésbé volt erőteljes. Tegnap közzétették a kötvényvisszahívások hatását is figyelembe vevő bruttó vásárlási értéket, ami 16,9 milliárd euró volt. Vagyis az összkép némileg jobb lett, mint amit a hétfői adat mutatott, de az elmúlt 4 hétben még így is most volt a legalacsonyabb a vásárlási volumen, hiszen a korábbi hetekben rendre 18 milliárd euró fölötti összegeket láthattunk. Közben az aktív kommunikáció tegnap is folytatódott, Fabio Panetta szólalt fel a hozamok emelkedése ellen.

A kiszivárgott hírek szerint az Európai Unió jövőre is felfüggesztheti az adósságszabályt, ami 3% alatti költségvetési hiányt és 60%-os GDP-arányos államadósságot ír elő a tagállamok részére. A szabály alkalmazását még tavaly májusban függesztették fel a koronavírus miatt, és a jelek szerint nem igyekeznek azt gyorsan visszahozni, hogy ezzel is lehetőséget adjanak a fiskális élénkítésre, a járvány gazdasági hatásainak kezelésére.

Nemzetközi piacok

- Negatív hangulatban folytatódott a hét **Amerikában**. Az S&P 500 Index 0,8%-ot csökkent.
- A DAX 0,2%-ot, a CAC40 0,3%-ot, a FTSE100 0,4%-ot emelkedett tegnap.
- Pozitív hangulatban folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,5, 2,3 és 1,9%-os emelkedést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 60 dollár fölé emelkedett pár centtel a csütörtöki OPEC találkozó előtt. A piac két kérdésre igazán kíváncsi: mennyivel növeli az OPEC+ a termelését áprilistól, és mennyivel fogja Szaúd-Arábia visszaemelni a januári önkéntes csökkentést. Az előbbi kérdésre a konszenzus, hogy a kartell napi félmillió hordóval növelheti a kibányászott olaj mennyiségét, míg Szaúd-Arábia esetében pedig a befektetők arra számítanak, hogy az arab ország 1 millió hordó/nap termelésvágásból teljes mértékben visszalép. Ennél nagyobb kínálatbővülést várhatóan nem bírna el a piac árfolyamcsökkenés nélkül, viszont a napi 1,5 millió hordó

többletkihozataalt fel tudja szívni a növekvő kereslet. Az API jelentése szerint 7 millió hordóval nőtt az USA nyersolaj készlete a múlt héten, ami december óta a legnagyobb heti tartaléknövekedés lehet, ha ezt a mai EIA adat is megerősíti.

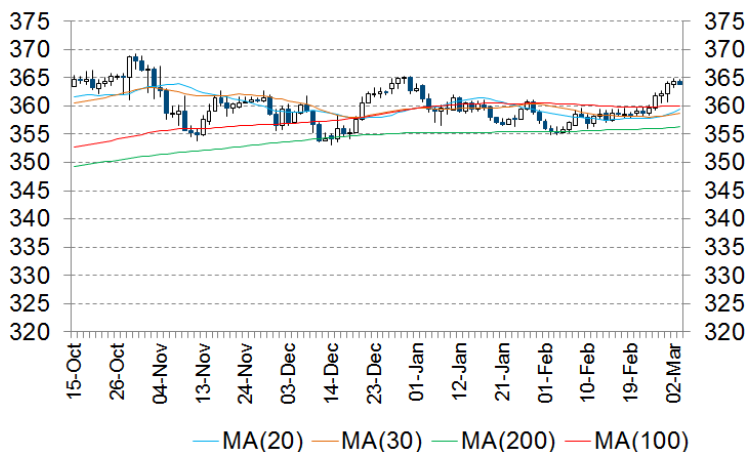
- Az **arany** 1.733 dollárig tudott ma reggel korrigálni az elmúlt napok masszív zuhanása után. A piac főleg a következő idők monetáris politikájára figyel. Lael Brainard, FED kormányzó, tegnap egy beszédében elmondta, hogy túl korai még bármiféle szigorításról beszélni, mivel az Egyesült Államok gazdasági növekedése gyenge és a munkaerőpiac messze van a teljes kihasználtságtól. A beszéd azt is jelenti, hogy egyelőre teljes sebességgel vásárolja a FED az amerikai állampapírokat. Korábban a piac tartott attól, hogy a FED lassítja a vásárlások mértékét, ami további teret enged a hosszúlejáratú kamatok emelkedésének. A mostani kommentár azonban megerősíti, hogy a FED nem hagyja abba a vásárlást, ami megfoghatja a kamatemelkedést. A 10 éves USA dollár hozam jelenleg 1,41%-on áll.
- Az **EURUSD** tegnap megérintette az 1,2-es szintet ahonnan hirtelen vissza is pattant, és ma reggel már ismét a 20 és a 30 napos mozgóátlag alatt 1,209-en kereskednek a devizapárral.
- Pozitív hangulat uralkodott az amerikai és az európai **határidős piacokon** is ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
márc. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	feb.	45.9	45.9		
márc. 3.	10:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q4	-6.618%	-6.6%		
márc. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	feb.	44.7	44.7		
márc. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	feb.	49.7	49.7		
márc. 3.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	feb.	-11.4%			
márc. 3.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	feb.	174.2	200		
márc. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	feb.	58.8			
márc. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	feb.	58.9	58.9		
márc. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	feb.	58.7	58.7		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az év végi 365-ös lokális csúcs egyelőre megállította a forint gyengülését az euróval szemben. A többi régiós devizánál is inkább oldalazás volt tegnap tapasztalható. Ma reggel 364,2 körül kereskednek az EURHUF devizapárral. A forint tegnapi megtorpanása még nem jelenti azt, hogy az eladói nyomás tartósan megszűnt volna. Az MNB tegnap bejelentette, hogy március 24 és 31 között, szokásának megfelelően negyedév végi FX likviditást nyújtó swap tendert tart.



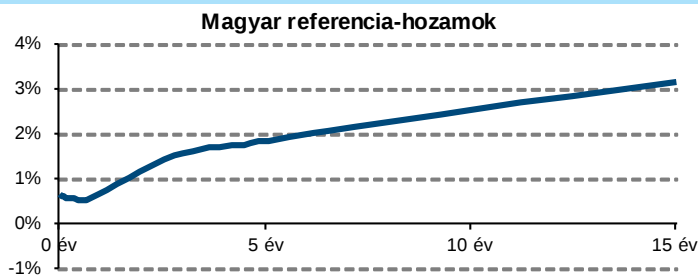
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.402,33	-0,69%	EURUSD	1,2095	0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.870,29	-0,81%	USDJPY	106,82	0,12%	O/N	1,01	-0,48	0,08	-0,72	0,04
Nikkei225	29.559,10	0,51%	EURHUF	363,88	-0,13%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,70	0,05
DAX	14.039,80	0,19%	USDHUF	300,84	-0,18%	3 hónap	0,77	-0,54	0,18	-0,72	0,07
Shanghai	3.576,91	1,95%	CHFHUF	329,06	-0,15%	6 hónap	0,80	-0,52	0,20	-0,72	0,09
			EURPLN	4,5365	-0,10%	12 hónap	0,83	-0,49	0,28	-0,64	0,15

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	1,39	-2,6bp	cseh	1,68	0,7bp	Kukorica	228,00	Arany	1734,07
német	-0,35	-1,8bp	lengyel	1,51	-1,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,67	1,7bp	magyar	2,55	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	232,00	Ezüst(\$/uncia)	26,78
spanyol	0,32	-0,5bp	román	3,15	-20,7bp	Brent kőolaj	62,96	Réz	9170,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/2/2021	változás
3 h.	0,64%	0bp
6 h.	0,56%	2bp
12 h.	0,55%	-1bp
3 év	1,52%	0bp
5 év	1,82%	-5bp
10 év	2,55%	-2bp
15 év	3,17%	-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.”