

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 5.

- **Nem beszélte le Powell Fed elnök a hozamokat az USA-ban**
- **Januárban 2,8%-kal csökkent az ipari termelés a KSH szerint**
- **Tovább gyengült ma reggel a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint januárban az **ipari termelés volumene** 6,7%-kal maradt el az egy évvel korábbtól. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés éves szinten 2,8%-kal csökkent, ami kissé kedvezőbb lett az általunk várt -3,7%-nál. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás az előző hónaphoz képest 0,2%-kal növekedett.

Piaci áttekintés

- Vegyes mozgások látszottak tegnap a kötvénypiacon, a hozamgörbe közepén enyhén csökkentek, a leghosszabb lejáratokon viszont emelkedtek a referenciaszintek.. A 3 éves hozam 1,51%-on, az 5 éves 1,81%-on a 10 éves pedig 2,61%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Az EKB igazgatósági tagja Klaas Knot szerint a hozamok emelkedése pozitív fejlemény, mivel a növekvő gazdasági várakozásokat jelzi, vagyis az optimizmus jelének tekinti.

Szokásos módon a Parlament évnitó ülésén a kínai miniszterelnök, Li Keqiang bejelentette az idénre megcélzott GDP növekedést. A Kínai Kommunista Párt vezetősége 6% feletti növekedést céloz meg a 2021-es év tekintetében és enyhén csökkentenék az államháztartási hiányt. Az idei tervszámok mellett a 14. ötéves terv is bemutatásra került. A precedenssel ellentétben a jelenlegi terv nem számszerűsíti a várt átlagos GDP növekedést, helyette inkább a városi munkanélküliségi ráta 5,5% alatt tartása lesz a cél. A következő 5 év során a vezetőség nagyobb teret akar adni a lakossági fogyasztásnak és sok erőforrást fektetne a jövő technológiáiba. Az állami R&D költségvetést évente átlagosan 7%-kal tervezik növelni.

Nemzetközi piacok

- Powell beszédét követően tovább folytatódott a tőzsdei korrekció. Az S&P 500 1,3%-os mínuszban zárta a napot. A NASDAQ Composite Index 2,1%-ot esett.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai részvényindexek**. A CAC40 stagnált, a DAX 0,2%-ot, a FTSE100 0,4%-ot csökkent. Elsősorban az energetikai részvények teljesítettek jól.
- Vegyes kereskedéssel zárul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és CSI 300 Index 0,2 és 0,3%-ot csökken, a Hang Seng Index értéke pedig változatlan a záráshoz közeledve.
- A **WTI** 64,8 dollár volt ma reggel a soron következő áprilisi határidőre. Az OPEC tegnap nagy meglepetésre úgy döntött, hogy március végétől nem emeli a termelési mennyiségeket, sőt Szaúd-Arábia is jelezte, hogy további egy hónappal meghosszabbítja az önként vállalt termelés-csökkentését április végéig. Az OPEC-kel szövetséges Oroszország és Kazahsztán 130 ezer, illetve 20 ezer hordó/nappal növelheti termelését a jövő hónap elejétől. A szaúdiak az ülés után kifejtették, hogy szerintük az amerikai palatérmeleők nem fogják emelni a termelési mennyiséget a következő hónapok során, mivel véget ért az a politika, ami kizárólag a bányászat felfuttatásáról szól. Ez lehetővé teszi a magasabb árakat.

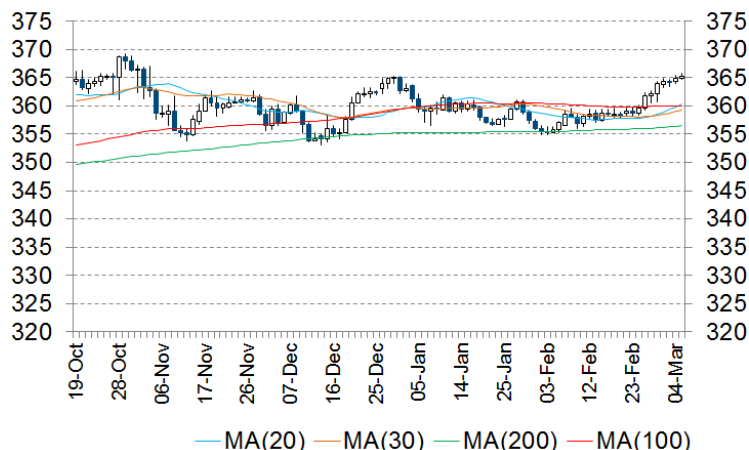
- Az **arany** 1.698 dollárig esett, miután a kamatok tovább erősödtek az Egyesült Államokban. Jerome Powell tegnap ugyanis nem nyugtatta meg a piacokat. A FED elnöke elmondta, hogy a jegybank figyeli a kötvénypiac alakulását, de a mostani hozamemelkedés nem ad okot a közvetlen beavatkozásra. A piac ezt úgy értelmezte, hogy van még tere a kamatemelkedésnek, a tízéves hozam 1,56%-ra ugrott 1,46%-ról.
- A vártnál kevésbé erős teljes üzenetet fogalmazott meg Powell a kötvényhozamok emelkedésével kapcsolatban. Ez nemcsak a részvénypiacon, hanem a devizapiacra is éreztette hatását, jelentős dollár erősödést kiváltva. Az **EURUSD** árfolyam letörte az 1,2-es támaszt és ma reggel már 1,196 alatt kereskednek a devizapárral.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 5.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	jan.	6.1%	1.9%	2.5%
márc. 5.	9:00	HU	Ipari termelés (év/év, igazított)	jan.	1.1%	-3.5%	-2.8%
márc. 5.	14:30	US	Átlagos órabérek	feb.	5.4%	5.3%	
márc. 5.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	feb.	6	195	
márc. 5.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	feb.	-10	15	
márc. 5.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	feb.	49	198	
márc. 5.	14:30	US	Aktivitási ráta	feb.	61.4%	61.4%	
márc. 5.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	jan.	-66.6	-67.5	
márc. 5.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	feb.	6.3%	6.3%	
márc. 5.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	feb.	11.1%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A régiós devizák enyhén gyengültek tegnap, a dollár erősödése ugyanis nem tett jót a piaci hangulatnak. A forintra emellett rosszul hatott a járványhelyzet romlása és a további gazdasági lezárások. Az EURHUF árfolyam 365-ig emelkedett, de a tavaly év végi lokális csúcs jelentette ellenállás tegnap még megállította a forint gyengülését, és 365 alatt zárt az EURHUF. Ma reggel viszont már e szint fölé emelkedett az árfolyam. **Tegnap az MNB szinten tartotta az egyhetes betét 0,75%-os kamatszintjét.** Továbbra is úgy látjuk, hogy a forint túlzott leértéklődése esetén ezen az eszközön keresztül tud rugalmasan reagálni a jegybank, amennyiben a gyengébb árfolyam infációs kockázatait relevánsnak ítélik.



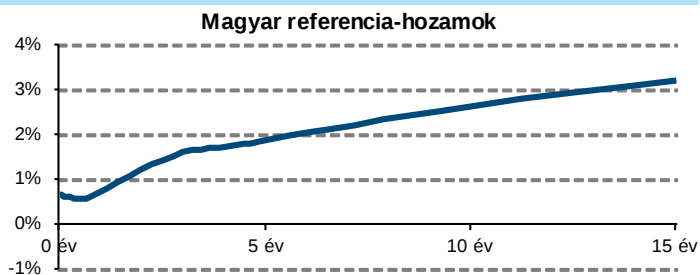
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	42.905,04	-0,06%	EURUSD	1,1950	-0,16%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.768,47	-1,34%	USDJPY	108,27	0,27%	O/N	0,68	-0,48	0,08	-0,72	0,04
Nikkei225	28.864,32	-0,23%	EURHUF	365,27	0,13%	1 hónap	0,75	-0,56	0,10	-0,73	0,05
DAX	14.056,34	-0,17%	USDHUF	305,68	0,28%	3 hónap	0,77	-0,54	0,19	-0,75	0,07
Shanghai	3.501,99	-0,04%	CHFHUF	328,71	0,18%	6 hónap	0,80	-0,52	0,21	-0,72	0,09
			EURPLN	4,5666	0,05%	12 hónap	0,83	-0,49	0,28	-0,64	0,15

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	1,56	8,3bp	cseh	1,75	3,9bp	Kukorica	217,00	Arany	1696,31
német	-0,31	-2,3bp	lengyel	1,58	-2,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,74	-1,5bp	magyar	2,61	6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	228,00	Ezüst(\$/uncia)	25,22
spanyol	0,38	-1,0bp	román	3,22	0,6bp	Brent kőolaj	67,99	Réz	8907,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/4/2021	változás
3 h.	0,64%	0bp
6 h.	0,56%	0bp
12 h.	0,57%	-1bp
3 év	1,51%	-2bp
5 év	1,81%	-1bp
10 év	2,61%	6bp
15 év	3,18%	3bp



„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.”