

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 8.

- **Zöld lámpát kapott a Szenátustól Biden mentőcsomagja**
- **Van, ahol szigorít, van, ahol lazít Európa**
- **Nagyot gyengült pénteken a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Tovább nőttek a referenciaszintek pénteken az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,56%-on, az 5 éves 1,86%-on a 10 éves pedig 2,67%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

Zöld lámpát kapott a Szenátustól Biden mentőcsomagja, így már csak a Képviselőházban kell újra elfogadnia módosított tervezetét. Nancy Pelosi már kedden szavazni szeretne a csomagról, a progresszív képviselők pedig támogatásukat fejezték ki a hétvége során. A fő különbség a Szenátus és a Képviselőház korábban elfogadott tervezete szerint a munkanélküli segély és a lakossági támogatás részleteiben rejlik. A Szenátus verziója 400 helyett 300 dollárra csökkenti a heti rendkívüli munkanélküli támogatást, azonban augusztus helyett szeptemberig igénybe lehetne venni. Az 1400 dolláros támogatás a Képviselőház által támogatott 100.000 dolláros jövedelem plafonja helyett 80.000 lett.

Magyarország mellett Olaszországban is szigorítottak mátol a járványügyi intézkedéseken. Nagy-Britanniában viszont, ahol eddig nagyon szigorú intézkedések voltak életben, és ahol a világon az egyik legmagasabb a beoltottak aránya, mátol már lazítanak és kinyithatnak az iskolák. A briteknél már az 56 és 59 év közöttiek oltásának előkészítése zajlik.

Az EKB a múlt héten a várakozások szerint 27 milliárd euró értékben vásárolhatott eszközöket a PEPP program keretében, ami jelentős előrelépés lenne az elmúlt hónapokban tapasztalt átlagos 15 milliárd euróhoz képest, főként a két héttel ezelőtti 12 milliárd euró után.

Nemzetközi piacok

- **Rendkívül erős teljesítménnyel zárult a hét a tengerentúlon.** Az S&P Index 500 több mint 1%-os mínuszban kereskedett a délelőtti folyamán, azonban végül közel 2%-os pluszban zárta a pénteki napot. Kivétel nélkül az összes szektor emelkedett, a legjobb teljesítményt az energia szektor nyújtotta.
- Az emelkedő hozamok nyomás alatt tartották pénteken az **európai részvénytőkepiacokat**. A FTSE100 0,3%-ot, a CAC40 0,8%-ot, a DAX pedig 1,0%-ot csökkent.
- **Tovább zajlik a részvénytőkepiaci korrekció Ázsiában.** A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,4, 2,1 és 3,5%-ot csökkennek a záráshoz közeledve.
- A **Brent típusú kőolaj** 70 dollár fölé emelkedett, míg a **WTI** 67,2 dolláron állt ma reggel, miután dróntámadás érte a hétvégén a szaúdi olajszállítókat. A Ras Tanura az ország egyik legrégebbi finomítója és az Arab-öböl legnagyobb olajtárolással és szállítással foglalkozó létesítménye, ami napi 6,5 millió hordó exportra alkalmas. A támadásnak nincsenek jelentős kárai, de a befektetők fejében élénken él a 2019. szeptemberi rakétacsapás, amikor az ország legnagyobb olajfeldolgozó berendezéseit (Abqaiq–Khurais) érte. A példátlan eset egy hónapig jelentős kiesést okozott a szaúdi olajtermelésben és csak az év végére érte el korábbi kapacitásait az arab ország.

- Az **arany** pár dollárral 1.700 dollár fölé tudott emelkedni, miután a hétvégén elfogadta a szenátus a Joe Biden nevével fémjelzett 1.900 milliárd dolláros fiskális ösztönző csomagot, amit már csak az alsóháznak kell jóváhagynia. Az arany iránti keresletet a hétvégi szaúdi dróntámadás is erősítette. A befektetők egyre inkább hisznek az infláció élénkülésében, amit támogat az olajárak szakadatlan emelkedése is. A magasabb infláció egyrészt gyengíti az aranyat a növekvő kamatokon keresztül, másrészt viszont a negatív reálkamatok miatt nőhet is arany iránti érdeklődés. A növekvő geopolitikai kockázat miatt is élénkülhet a nemesfém kereslet. Egyelőre a piac bizonytalan, a múlt héten folytatódott a tőke kiáramlása az arany ETF-ekből.
- Az **elmúlt napokban jelentősen erősödött a dollár**, így ma reggel már 1,189 alatt jegyzik az EURUSD devizapárt. Az erőteljes dollár erősödést még pénteken Jerome Powell szavai indították el, emellett az, hogy a hétvégén a szenátus megszavazta az 1.900 milliárd dolláros élénkítést, további dollár erősítő tényező.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 8.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	jan.	1%	-3.7%	-3.9%
márc. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	feb.	198.8		

Rövid forintpiaci helyzetkép

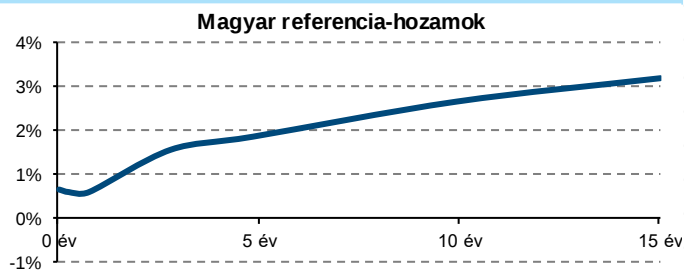
Pénteken a negatív hangulatban és a dollár erősödésével karöltve jelentősen gyengültek a régiós devizák, így a forint is. Az EURHUF árfolyam ma reggelre 367,4-re emelkedett. A következő technikai ellenállás 369,25-nél, az októberi lokális csúcsnál látható, fundamentálisan pedig a holnap reggel érkező magyar inflációs adat lehet meghatározó.



			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43 269,00	0,78%	EURUSD	1,1887	-0,23%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3 841,94	1,95%	USDJPY	108,45	0,13%	O/N	0,64	-0,48	0,08	-0,72	0,04
Nikkei225	28 743,25	-0,42%	EURHUF	367,49	0,07%	1 hónap	0,75	-0,55	0,10	-0,73	0,05
DAX	13 920,69	-0,97%	USDHUF	309,16	0,30%	3 hónap	0,77	-0,54	0,19	-0,71	0,08
Shanghai	3 421,41	-2,30%	CHFHUF	331,42	-0,01%	6 hónap	0,81	-0,51	0,20	-0,65	0,09
			EURPLN	4,5863	0,01%	12 hónap	0,84	-0,49	0,28	-0,60	0,15
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,57	0,2bp	cseh	1,75	3,9bp	Kukorica	221,25	Arany			1700,28
német	-0,30	0,9bp	lengyel	1,60	1,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,75	1,3bp	magyar	2,67	6,0bp	Búza (€/t, Euronext)	228,25	Ezüst(\$/uncia)			25,41
spanyol	0,39	1,4bp	román	3,36	14,7bp	Brent kőolaj	70,56	Réz			8895,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2021.03.05	változás
3 h.	0,64%	0bp
6 h.	0,58%	2bp
12 h.	0,58%	1bp
3 év	1,56%	5bp
5 év	1,86%	5bp
10 év	2,67%	6bp
15 év	3,21%	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.”