

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 10.

- Lassan haladnak az egyeztetések az európai vakcina útlevélről
- Növelte az OECD az Eurózónára vonatkozó növekedési előrejelzését
- Az erősebb irányba korrigált tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Lefelé korrigáltak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,60%-on, az 5 éves 1,94%-on a 10 éves pedig 2,77%-on állt. Az MNB tegnap bejelentette, hogy rugalmasabban fogja kezelni eszközvásárlási programját és az egyes kötvénysorozatokról akár az önmaga által korábban szabott 50%-os limit fölött is vásárolhat.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A Képviselőház ma fog szavazni a Szenátus által elfogadott mentőcsomagról. Várhatóan ismét elfogadásra kerül a tervezet. Ebben az esetben Biden akár a mai napon is törvénybe iktathatja a mentőcsomagot.

Csak lassan haladnak előre a tárgyalások az európai vakcina útlevélről, de azzal lehet számolni, hogy a nyárra már működőképes lesz a rendszer. Az egyik vitás kérdés, hogy az európai gyógyszerügynökség által el nem fogadott vakcinákra is vonatkozni fog-e a vakcina útlevél. Ez elsősorban a kínai és orosz vakcinát érinti, bár mivel a Szputnyik V jelenleg jóváhagyás alatt van az EU-ban, így a kérdés ezen része önmagától is megoldódhat néhány héten belül. Bár még nem született végleges döntés, úgy tűnik, hogy az orosz és a kínai vakcinával oltottak is megkaphatják a vakcina útlevelet.

Az **OECD** 3,6%-ról 3,9%-ra növelte az idei évre várt **eurózónás GDP növekedési előrejelzését**. A spanyol GDP előrejelzést 0,7%-kal emelték decemberhez képest, de a francia és olasz kilátásokat is enyhén rontották.

Év per év alapon februárban 0,2%-kal csökkentek a **kínai fogyasztói árak**. A maginfláció 0% volt.

Nemzetközi piacok

- Miután hétfő estére a NASDAQ Composite Index több mint 10%-os veszteséget szenvedett februári rekord értékétől számolva, szerdán jelentős reakció érkezett. Az index 3,7%-os emelkedést produkált, a Dow Jones Industrial Average azonban csak 0,1%-os emelkedést tudott elérni.
- A FTSE100 0,2%-ot, a CAC40 és a DAX 0,4%-ot emelkedett tegnap. Lényegében az elmúlt napok tükröképét láthattuk, hiszen tegnap az IT és a közmű szektor teljesített kiugróan, vagyis azok a szektorok, melyet az elmúlt napokban hanyagoltak a befektetők.
- Relatív kimért kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng Index változatlan, a CSI 300 Index pedig 0,6%-os emelkedést mutat a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 63,4 dollárig süllyedt ma reggel, miután a dollár erősödni tudott és az API kihozta jelentését az amerikai nyersolaj és olajtermék készletekről. Az erős dollár gyengítette az olajat, ami az elmúlt napokban jelentősen emelkedett, különösen az OPEC döntését követően. Az API jelentése szerint 13 millió hordóval nőtt az USA nyersolaj tartaléka, míg a benzin és a dízel készlet 8,5 és 4,8 millió hordóval csökkent. A felemás eredmény oka, hogy az USA finomítóiak egy részét még mindig nem sikerült újraindítani a februári fagyos időjárás után, emiatt kisebb mennyiségű kőolajat tudott feldolgozni a szektor. Az EIA tanulmánya

szerint 2022-ban 12 millió hordó/napra nőhet az amerikai palaolaj termelés, ami félmillió hordó/nappal magasabb, mint a korábbi becslés. A növekedés meglepő annak a fényében, hogy sokan korábban nem számoltak az amerikai palaolaj termelő ipar újraéledésére, sőt a szaúdi olajminiszter is az USA nyersolaj szektorának növekedési modelljének a végéről beszélt. Az EIA jelentés megcáfolhatja ezt a véleményt.

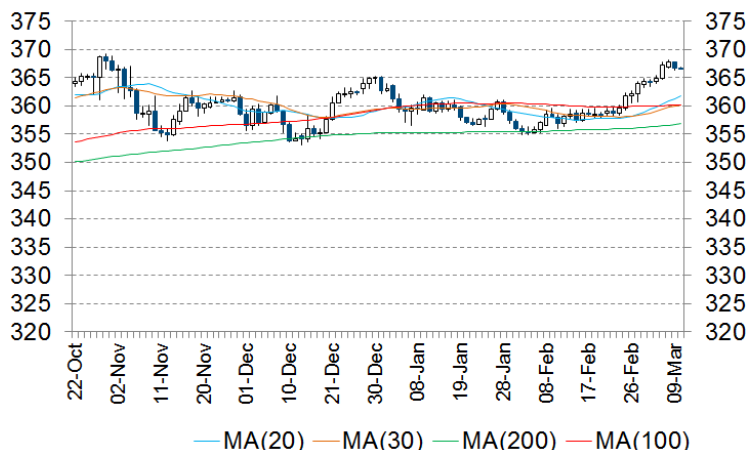
- Az **arany** 1.715 dollárig tudott korrigálni az elmúlt napok esése után. A hír azért is meglepő, mert a dollár jelentősen erősödött a többi devizával szemben. Az alsóház ma délelőtt dönt Joe Biden 1900 milliárd dolláros élénkítő csomagjáról. A piacon egyre több szó esik az elnök tervezett másik, „építsük újra jobbra – angolul build back better – programjáról, ami egy hosszú távú ösztönzést adna a gazdaságnak az USA infrastruktúrájának újraépítésével Ennek a költsége több ezer milliárd dollár is lehetne a következő évtizedben. A befektetők az elmúlt hetekben aggódva figyelték, hogy miként nő a dollár hosszú lejáratú hozama és nőnek az infláció várakozások. Ez tükröződött az ETF-ekből való tőkekiáramlási adatokon is. Úgy tűnik, hogy talán elérte az arany az alját, a befektetők szerint stabilizálódás következhet be a nagy eladási hullám után.
- A technikai kép erősen meghatározta az **EURUSD** tegnapi mozgását. A 200 napos mozgóátlagról felpattanva 1,188 közelébe ugrott az árfolyam. Tegnap egyébként is alábbhagyott a refláció (visszatérő növekedési és inflációs) várakozásokra alapuló kereskedés szerepe, mely az elmúlt napokban a dollár erősödését támogatta.
- A főbb amerikai és európai **határidős piacok** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 10.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	feb.	-0.3%	-0.3%	-0.2%
márc. 10.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	0.5%		
márc. 10.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	feb.	1.4%	1.4%	
márc. 10.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	feb.	1.4%	1.7%	
márc. 10.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	feb.	-162.8	-305	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A régiós devizák egységesen erősödtek tegnap az euróval szemben. Az EURHUF 366,6-ra mérséklődött. A felértékelődésben segíthetett, hogy a dollár erősödése megállt a nemzetközi devizapiacokon.

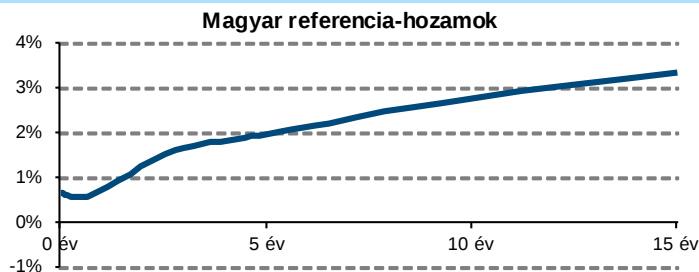


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	43.312,66	-0,52%	EURUSD	1,1884	-0,14%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.875,44	1,42%	USDJPY	108,73	0,23%	O/N	0,62	-0,47	0,08	-0,72	0,04
Nikkei225	29.036,56	0,03%	EURHUF	366,56	-0,02%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05
DAX	14.437,94	0,40%	USDHUF	308,47	0,14%	3 hónap	0,77	-0,54	0,18	-0,72	0,08
Shanghai	3.357,74	-0,05%	CHFHUF	332,09	0,02%	6 hónap	0,82	-0,52	0,20	-0,75	0,10
			EURPLN	4,5719	0,11%	12 hónap	0,86	-0,49	0,28	-0,66	0,15
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,53	-6,4bp	cseh	1,83	0,0bp	Kukorica		220,00	Arany		1715,55
német	-0,30	-2,4bp	lengyel	1,57	-4,7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,69	-6,4bp	magyar	2,77	-7,0bp	Búza (€/t, Euronext)	229,25		Ezüst(\$/uncia)		25,81
spanyol	0,36	-3,5bp	román	3,19	-7,9bp	Brent kőolaj		66,90	Réz		8779,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/9/2021	változás
3 h.	0,67%	0bp
6 h.	0,59%	1bp
12 h.	0,61%	1bp
3 év	1,60%	-4bp
5 év	1,94%	-4bp
10 év	2,77%	-7bp
15 év	3,34%	-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.”