

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 17.

- Megugrottak az import árak az USA-ban
- Jól alakult a német ZEW index márciusban
- Egyelőre oldalazik a forint, a Fed mai döntése meghatározó lehet

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Nem mozdultak érdemben tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,49%-on, az 5 éves 1,88%-on a 10 éves pedig 2,72%-on állt.

Nemzetközi hírek, makrogazdaság

A gyenge dollárnak és a globálisan növekvő inflációs nyomásnak köszönhetően év per év alapon februárban 1%-ról 3%-ra ugrott az **import árak** emelkedése az **USA-ban**. Az elemzők 2,6%-ra számítottak, A kínai termékek ára 1,2%-kal emelkedett, ami 2012 júniusa óta a legmagasabb érték.

A **német ZEW hangulatindex** alapján a gazdaság jelenlegi állapotának megítélése és a jövőbeli kilátások is a vártnál enyhén nagyobb mértékben javultak márciusban. A kilátások megítélése 76,6 pontra emelkedett, ezzel ismét megközelítette a tavaly szeptemberi 77,4 pontos lokális csúcsot.

Az **európai új autó-értékesítések** 20%-ot csökkentek év /év alapon és 2013 óta a legalacsonyabb februári értéket érték el az eladások.

Nemzetközi piacok

- Felejtethető teljesítménnyel zárt az **amerikai részvénytőkepiac** a tegnapi kereskedés során. A Dow Jones Industrial Average 0,4%-ot csökkent, a NASDAQ Composite Index 0,1%-ot emelkedett.
- A CAC40 0,3%-ot, a DAX 0,7%-ot, a FTSE100 0,8%-ot emelkedett tegnap.
- **Ázsiában** a Nikkei 225 változatlan, a Hang Seng Index kevesebb mint 0,1%-ot csökken, a CSI 300 Index pedig 0,4%-ot emelkedik a záráshoz közeledve.
- **Enyhe dollár erősödés tapasztalható a mai Fed ülést megelőzően**, melyen Jerome Powell várhatóan megismétli, hogy a mérsékelt hozamemelkedést hajlandó tolerálni a Fed. Az EURUSD árfolyam 1,19-re esett. Támaszt a 200 napos mozgóátlag jelent 1,185 környékén.
- A **WTI** 65,2 dollárig erősödött, miután fontos, ármozgató hír nem jelent meg. A piac alapvetően a mai adatokra figyel: a FED ma fejezi be kétnapos, kamatdöntő ülését, a Nemzetközi Energiaügynökség pedig ma teszi közzé havi jelentését. Emellett az amerikai energetikai hivatal, az EIA is ma közli szokásos, heti készletszámait. Az API tegnapi jelentése szerint 1,05 millió hordóval csökkent az USA nyersolaj készlete és a benzintartalék is 926 ezer hordóval csökkent. Érdekes hír volt, mely szerint a nyersolaj szállítási tarifák jelentősen estek, mivel jóval kisebb mennyiségű olajat tárolnak a tengereken. Ezzel együtt a szektor jó évre számít, mivel a második félévben megugró kereslet segíthet a ráták emelkedésben, míg új tankerek alig épülnek a világban.
- Az **arany** 1.734 dolláron forgott ma reggel, ami lényegében a tegnapi árakkal egyezik meg. Az arany befektetők főleg a ma záruló FED ülés üzeneteire figyelnek. Az szinte biztos, hogy a FED nem nyúl a kamatokhoz, viszont nem tartják a szakértők elképzelhetetlennek, hogy akár növeli is a jegybank az

eszközvásárlást rövidtávon, hogy fékezzék az inflációs várakozásokat. Ez kedvező hír lenne az aranyra nézve. A FED mellett a palládium piaca érdekes, ahol jelentős áremelkedés történt, mivel a héten a Norilsk Nickel nevű orosz cég jelentette be, hogy csökkenti termelését.

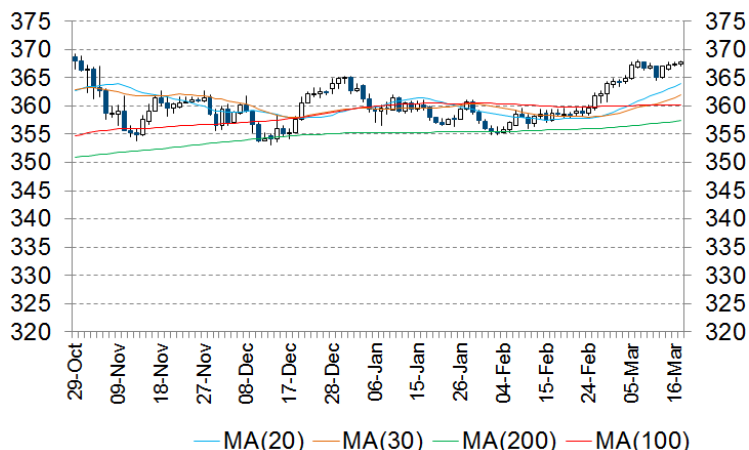
- Az amerikai és az európai **határidős piacok** is enyhe mínuszban vannak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 17.	0:50	JP	Import (év/év)	feb.	-9.5%	12%	11.8%
márc. 17.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	feb.	0.9%	0.9%	
márc. 17.	12:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	-1.3%		
márc. 17.	13:30	US	Kiadott építési engedélyek (hó/hó)	feb.	10.7%	-7.2%	
márc. 17.	13:30	US	Megkezdett lakásépítések (hó/hó)	feb.	-6%	-1.3%	
márc. 17.	13:30	US	Kiadott építési engedélyek (ezer/hó)	feb.	1886	1750	
márc. 17.	19:00	US	Fed kamatdöntés	márc.	0.25%	0.25%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A régiós devizák, köztük a forint is oldalazott tegnap az euróval szemben. Az EURHUF 367,5 közelében áll ma reggel. Ellenállást a március eleji lokális csúcs jelenthet 368,1-nál. A héten továbbra is a nemzetközi piaci hírekre, eseményekre figyelhet elsősorban a piac, leginkább a Fed ülése lehet fókuszban.



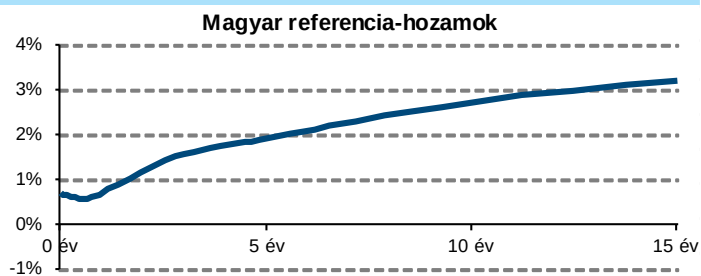
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.039,27	-0,52%	EURUSD	1,1895	-0,07%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.962,71	-0,16%	USDJPY	109,13	0,12%	O/N	0,65	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	29.914,33	-0,02%	EURHUF	367,77	0,07%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05
DAX	14.554,77	-0,02%	USDHUF	309,18	0,13%	3 hónap	0,77	-0,54	0,18	-0,76	0,08
Shanghai	3.445,55	-0,03%	CHFHUF	333,22	-0,21%	6 hónap	0,82	-0,52	0,20	-0,70	0,10
			EURPLN	4,6041	0,17%	12 hónap	0,88	-0,49	0,28	-0,67	0,16

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,62	1,2bp	cseh	1,91	0,4bp	Kukorica	216,00	Arany	1734,80
német	-0,34	-0,2bp	lengyel	1,51	0,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,62	2,7bp	magyar	2,72	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	222,00	Ezüst(\$/uncia)	26,00
spanyol	0,31	1,6bp	román	3,13	0,5bp	Brent kőolaj	68,45	Réz	8960,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/16/2021	változás
3 h.	0,68%	1bp
6 h.	0,61%	0bp
12 h.	0,58%	0bp
3 év	1,49%	-1bp
5 év	1,88%	3bp
10 év	2,72%	3bp
15 év	3,20%	0bp



„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.”