

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 22.

- Tovább tarthatnak a korlátozások Németországban
- Nagyot esett a török líra a jegybankelnök eltávolítása miatt
- Kivár a forint a holnapi MNB kamatdöntő ülés előtt

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Nem mozdultak érdemben pénteken sem a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,46%-on, az 5 éves 1,88%-on a 10 éves pedig 2,76%-on állt.

Nemzetközi hírek,

Angela Merkel tovább akarja szigorítani és április 18-ig kitolni a jelenlegi korlátozásokat. Eddig a kormány a szigorítások fokozatos feloldását tervezte, a hétvégén azonban lakosságárányosan 0,1% fölé emelkedett az új fertőzöttek hét napos mozgó átlaga, így a kormány ismét a korlátozások szigorítását fontolgatja.

A nyitást követően 17%-ot esett a török líra, amivel a dollár/líra árfolyama ismét 8,5-ig, a novemberi rekordig emelkedett. Az esés ismét a rendkívül gyenge intézményi rendszernek köszönhető, Erdogan ugyanis ismét eltávolította az éppen aktuális jegybankelnököt.

Nemzetközi piacok

- **Vegyes kereskedéssel zárult a hét utolsó napja.** A Dow Jones Industrial Average 0,7%-ot csökkent, a NASDAQ Composite Index 0,8%-ot emelkedett, az S&P 500 pedig gyakorlatilag változatlan értéken zárta a pénteki kereskedést.
- **Gyenge napot zártak Európa részvénypiacai.** A Euro Stoxx 50, a CAC 40 és a DAX indexek 0,8, 1,1 és 1,1%-os mínuszban zárták a pénteki kereskedést.
- **Vegyes kereskedéssel indul a reggel Ázsiában.** A Nikkei 225 2,1%-ot csökken, a Hang Seng Index változatlan, a CSI 300 Index pedig 1%-ot emelkedik a záráshoz közeledve.
- **A WTI 60,4 dollárig esett,** miután a hétvégén jelentős árfolyambefolyásoló hír nem jelent meg. A befektetők továbbra is megosztottak a jövővel kapcsolatban: a kereslet, ha lassan is, de emelkedik, miközben az OPEC szűkíti a kínálatot. A dollár erősödött a hétvégén, ami kedvezőtlen a nyersanyag árfolyamokra nézve. Ami viszont rövidtávon negatív tényező, hogy Németország szigorúbb karantén szabályokat vezet be, bár az USA-ban jelentősen erősödni kezdett a repülés az átoltottság emelkedésével. A szaúdi Aramco kifizeti a 75 milliárd dollár ígért osztalékot a nehéz helyzet ellenére is. A szaúdi termelő egységek ellen különféle légi és szárazföldi támadások voltak a hét végén is, de a szaúdiak megerősítették a védelmet, ezért ezek nem okoztak semmilyen fennakadás a kínálatban.
- Az **arany** 1.729 dollárig gyengült, miután a hétvégén jelentősen erősödni tudott a dollár a többi devizával szemben is. A piac várja a FED elnök megszólalásait a héten. Jerome Powell megerősítette, hogy a FED résen van és figyeli a piac változásait, különösen a hozamok emelkedését. A fizikai aranykereslet élénkül a világban az árak esésével, ugyanakkor a pénzügyi befektetők inkább dollárt vásárolnak, ha alacsony kockázatú eszközöket keresnek.

- Európa messze elmarad Amerikától az oltási kampány hatékonyságát illetően, ráadásul az állami mentőcsomagok is alulmúlják az amerikai támogatást. Ezen trendek hatására az **euró gyengülésnek indult** a dollárral szemben és jelenleg a 200 napos mozgó átlagról próbálna felállni.
- Alapvetően negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, a főbb indexek közül egyedül a Nasdaq volt pluszban.

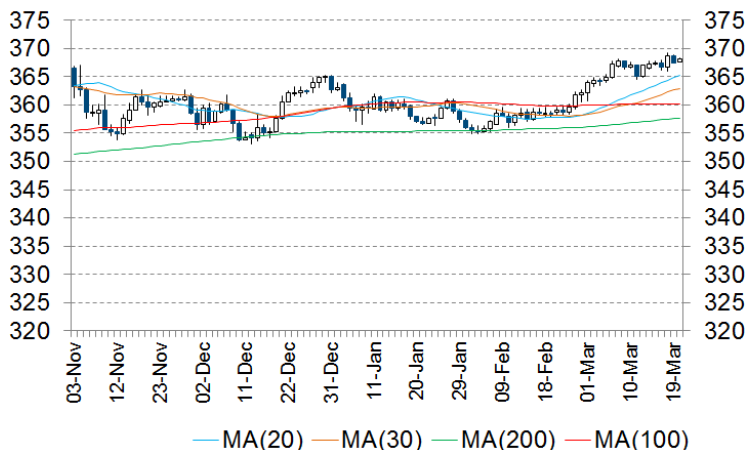
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 22.	13:30	US	Chicagói Fed index	feb.	0.66	0.71	
márc. 22.	15:00	US	Használtkás értékesítések (hó/hó)	feb.	0.6%	-2.9%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A forint az elmúlt hetekben ismét gyengülésnek indult az euróval szemben, az árfolyam azonban fontos támaszhoz érkezett a rekord mélypont közelében. A holnapi MNB kamatdöntésre várhat ma a piac.

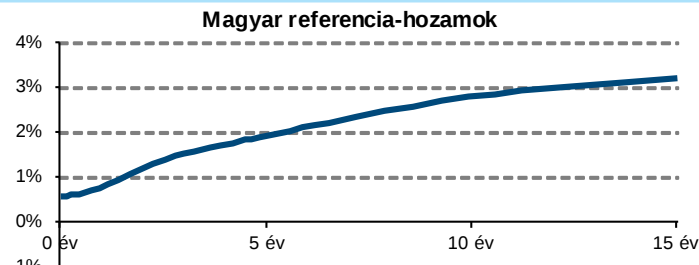


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.042,12	-0,95%	EURUSD	1,1884	-0,17%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.913,10	-0,06%	USDJPY	108,71	-0,16%	O/N	0,63	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	29.174,15	-2,07%	EURHUF	368,08	0,16%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,73	0,05
DAX	14.621,00	-1,05%	USDHUF	309,72	0,32%	3 hónap	0,77	-0,54	0,20	-0,72	0,08
Shanghai	3.443,44	1,14%	CHFHUF	332,91	0,19%	6 hónap	0,84	-0,52	0,20	-0,70	0,10
			EURPLN	4,6205	0,13%	12 hónap	0,89	-0,48	0,28	-0,63	0,16
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,72	1,3bp	cseh	1,96	0,7bp	Kukorica		215,25	Arany		1729,23
német	-0,29	-3,0bp	lengyel	1,50	-2,0bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,66	-2,5bp	magyar	2,76	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)		219,75	Ezüst(\$/uncia)		25,52
spanyol	0,35	-2,8bp	román	3,22	-0,4bp	Brent kőolaj			Réz		9057,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		63,60	(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/19/2021	változás
3 h.	0,56%	0bp
6 h.	0,59%	0bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,46%	-3bp
5 év	1,88%	-2bp
10 év	2,76%	0bp
15 év	3,18%	-1bp



„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.”