

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 24.

- **Az EU ma hozza nyilvánosságra az új vakcina export szabályozási javaslatát**
- **Változatlanul hagyta az MNB a monetáris kondíciókat tegnap**
- **Stabil maradt a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

A vártak megfelelően változatlanul hagyta az MNB a monetáris kondíciókat a tegnapi ülésén. A jegybank szerint a következő hónapokra várt inflációs emelkedés átmeneti lesz, főleg bázishatás azon belül is az üzemanyagárak és a gazdaság újra indításának tolvagyűrűző hatásai okozzák. Másrészt pedig lényegében megerősítették, hogy szükség esetén készen állnak az egy hetes betéti ráta megemelésével reagálni. Az idei évre vonatkozó GDP és inflációs előrejelzését is megemelte a jegybank.

Piaci áttekintés

- Tovább csökkentek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,38%-on, az 5 éves 1,82%-on a 10 éves pedig 2,65%-on állt.

Nemzetközi hírek,

Az EU ma hozza nyilvánosságra az új vakcina export szabályozási javaslatát, amit csütörtökön az EU csúcson fognak megvitatni. Az új szabályozás sem jelentene teljes export tilalmat, de további jelentős szigorítást hozna. Egyrészt eddig nem vonatkozott korlátozás azokra a vakcina gyártókra, akik időben teljesítették vállalásaikat, ilyen a Pfizer/BioNtech és a Moderna is, az új javaslat viszont már őket is érintené. Másrészt főként az AstraZeneca brit szállításai esnének jóval szigorúbb ellenőrzés alá, mivel az EU sérelmezi, hogy a brit gyártó az EU felé nem teljesíti a szerződésben rögzített mennyiséget, addig a belga és holland gyárából folyamatosan szállít Nagy-Britanniába, miközben a szigetország európai mércével kimondottan jól áll az oltási programban, jelenleg már a 45 év felettiek oltása zajlik.

Az IHS Markit által publikált **japán feldolgozóipari beszerzési menedzser index** a februári 51,4-ről 52 pontra emelkedett, a szolgáltatóipari index pedig 46,3-ról 46,5-re nőtt. Összességében nagy változás még nem látszik, a gazdasági teljesítmény továbbra is viszonylag gyenge.

Nemzetközi piacok

- **Meglehetősen gyenge teljesítménnyel zárult a keddi kereskedés Amerikában.** Az S&P 500 0,8%-ot csökkent és egyedül a defenzív szektorok tudtak pozitív teljesítményt felmutatni.
- Vegyes teljesítményt nyújtottak tegnap az **európai részvénytőkepiacok**. A DAX stagnált, a CAC40 és a FTSE100 0,4%-ot csökkent, míg az IBEX 35 0,6%-ot emelkedett.
- **Ázsiában** is kockázatkerülő hangulatban folytatódik a hét. A Nikkei 225 2%, a Hang Seng 2,1%, míg a CSI 300 index 1,4%-os csökkenést mutat a záráshoz közeledve.
- A **WTI** 58,3 dollárig esett ma reggel, miután a piac továbbra is aggódik a globális olajkereslet alakulása miatt. Az első negyedév fogyasztási számai elmaradtak a várakozásoktól és a frissen bejelentett európai lezárások tovább nehezítik a helyzetet. Úgy tűnik, hogy a járvány okozta sokkból lassabban lábál ki a világ, mint a befektetők korábban várták. A WTI árfolyamára az sem segített, hogy a hírek szerint egy baleset

miatt a Szezei csatornát le kellett zárni, így ezen nem tudnak elérni a tankerek Európába, illetve a Közel-Keletre.

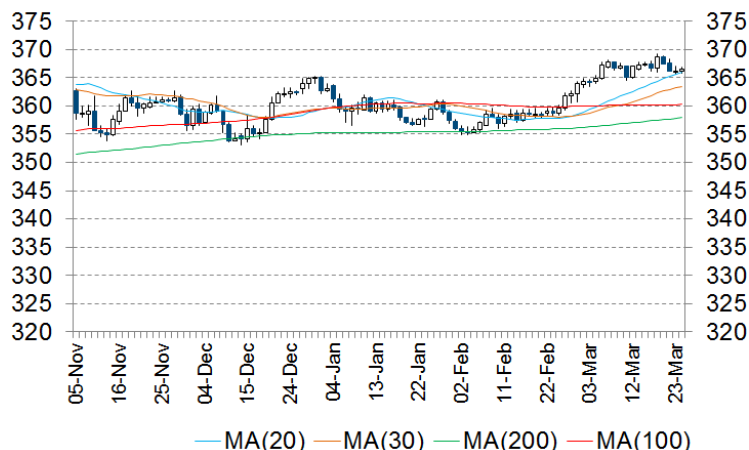
- Az **arany** 1.728 dolláron stabilizálódott ma reggel az elmúlt két nap enyhe esése után. A befektetők elsősorban Jerome Powell jegybankelnök és Janet Yellen pénzügyminiszter kétnapos kongresszusi meghallgatására figyelnek majd. Jerome Powell több fórumon is elmondta, hogy a dollár infláció megindulása csak átmeneti lesz, a kamatok is visszatérhetnek egy alacsonyabb szintre. A 10 éves hozam 1,60%-ra mérséklődött. A dollár is erős maradt, főleg az euróval szemben, ami hozzájárult az arany eséséhez. A befektetők figyelik a heti dollár kötvény aukciókat is, a kétéves aukció sikerrel zárta, de a kereslet gyenge volt a kötvényekre.
- A dollár tegnapi jelentős erősödésével az EURUSD árfolyam letörte a 200 napos mozgóátlagot és ma reggel már 1,183 körül kereskednek a devizapárral. Főleg az újabb német korlátozások bevezetése növelte a menedékeszközök iránti keresletet.
- Az amerikai **határidős indexek** vegyes képet mutattak, míg az európaiak mínuszban voltak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
márc. 24.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	51.4		52	
márc. 24.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	feb.	0.7%	0.8%	0.4%	
márc. 24.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	60.7	60.5	66.6	
márc. 24.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	45.7	46.5	50.8	
márc. 24.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	57.9	57.6		
márc. 24.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	45.7	46		
márc. 24.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	55.1	55		
márc. 24.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	márc.	49.5	51		
márc. 24.	12:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	-2.2%			
márc. 24.	13:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	feb.	3.4%	0.5%		
márc. 24.	14:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	58.6	59.5		
márc. 24.	14:45	US	Beszerzési menedzser index	márc.	59.5			
márc. 24.	14:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	59.8	60.1		
márc. 24.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	márc.	-14.8	-14.5		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Stabil maradt a forint a tegnapi és a ma reggeli kereskedésben is. Az EURHUF árfolyam 366 körül alakul ma reggel, minimálisan a 20 napos mozgóátlag 365,9-es árfolyam szintje fölött. Tegnap a jegybanki ülés után összességében nem hangzott el olyan új üzenet, amire ne lehetett volna számítani.

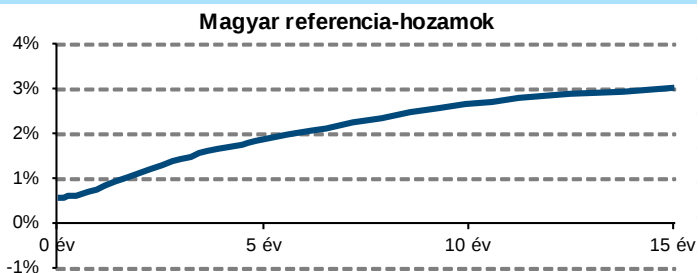


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43.453,67	-0,34%	EURUSD	1,1817	-0,27%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.910,52	-0,76%	USDJPY	108,59	0,00%	O/N	0,67	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	28.405,52	-2,04%	EURHUF	366,53	0,08%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,73	0,05
DAX	14.662,02	0,03%	USDHUF	310,17	0,34%	3 hónap	0,77	-0,54	0,19	-0,74	0,08
Shanghai	3.367,06	-1,30%	CHFHUF	331,15	0,13%	6 hónap	0,84	-0,52	0,20	-0,70	0,11
			EURPLN	4,6250	0,15%	12 hónap	0,90	-0,49	0,28	-0,62	0,16
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,62	-7,4bp	cseh	1,98	0,3bp	Kukorica		217,00	Arany		1729,11
német	-0,34	-3,0bp	lengyel	1,50	2,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,60	-4,5bp	magyar	2,65	-4,0bp	Búza (€/t, Euronext)		221,00	Ezüst(\$/uncia)		25,13
spanyol	0,29	-4,4bp	román	3,16	-0,9bp	Brent kőolaj			Réz		8980,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)							61,56		(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/23/2021	változás
3 h.	0,56%	0bp
6 h.	0,59%	0bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,38%	-4bp
5 év	1,82%	-3bp
10 év	2,65%	-4bp
15 év	3,02%	-7bp



„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.”