

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 25.

- Jól alakultak az USA-ban a PMI indexek márciusban
- Merkel visszavonta a húsvétra tervezett szigorításokat
- Erősödött tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 65 Mrd forint lesz.
- Enyhén tovább csökkentek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,37%-on, az 5 éves 1,81%-on a 10 éves pedig 2,64%-on állt.

Nemzetközi hírek,

Az **USA-ban** az **IHS Markit által publikált feldolgozóipari beszerzési menedzser index** 58,6-ról 59-re, a szolgáltatóipari index 59,8-ról 60 pontra emelkedett márciusban.

A jelentős lakossági nyomás hatására Angela Merkel tegnap máris visszavont a húsvétra tervezett szigorító intézkedéseket és nyilvánosan elnézést kért a javaslatért.

Az EU csúcson ma tárgyalnak a vakcina export szigorításáról. A jelek szerint Nagy-Britanniával sikerült valami megállapodás szerúségre jutni. Konkrétumok helyett azonban csak homályos utalások vannak win-win szituációra és a gyártás kölcsönös támogatására.

Nemzetközi piacok

- **Ismét egy gyenge napot hagyott maga után az amerikai részvénytőkepiac.** A S&P 500 0,6%, a NASDAQ Composite pedig 2%-os mínuszban zárta a kereskedést.
- A DAX 0,4%-ot csökkent tegnap, míg a CAC40 stagnált, a FTSE100 pedig 0,2%-ot emelkedett.
- **Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét Ázsiában.** A Nikkei 225 és Hang Seng Index 1,1 és 0,2%-ot emelkedik, a CSI 300 pedig kevesebb mint 0,1%-os csökkenést mutat a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 60,3 dollárig süllyedt ma reggel, miután tegnap hektikus kereskedésben emelkedett az árfolyam. A nagy lendületet azonban ismét bizonytalanság követte, mivel a piac aggódik a kereslet alakulása miatt. A Szuezi csatornában történt baleset is néhány napra fennakadást okozhat az olajellátásban, de a hatása nem lesz tartós. A becslések szerint 13 millió hordó olaj vesztéssel tankerekben a csatorna előtt. Jó hír az olaj áralakulására nézve ugyanakkor, hogy a Brent típusú kőolaj határidős görbéje ismét backwardation állapotba került, ami azt mutatja, hogy a rövidtávú egyensúly feszesebb.
- Az **arany** 1.733 dollár körül mozgott ma reggel, ami lényegében a tegnapi árszintnek felel meg. Jerome Powell és Janet Yellen tegnapi kongresszusi beszéde nem hatott a piacra. Powell megerősítette, hogy a gazdasági fellendülés egyelőre gyenge és nem kell aggódni a hosszú lejáratú hozamok emelkedése miatt, mivel azok csak a későbbi javuló fundamentumokat tükrözik, ahogy halad előre az átoltottság. Tegnap a 10 éves USA dollár hozam 1,62%-ig gyengült. A további hozamsüllyedés segítheti az arany áremelkedését.

- **Tovább erősödött a dollár az euróval szemben,** az EURUSD árfolyam 1,181-re esett. A mostani dollárerősödés a talpraállás körüli divergenciával magyarázható, az elhúzódó európai járványügyi korlátozásokkal és a lényegesen lassabb európai oltási programmal.
- Az amerikai **határidős indexek** pluszban, az európaiak mínuszban voltak ma reggel.

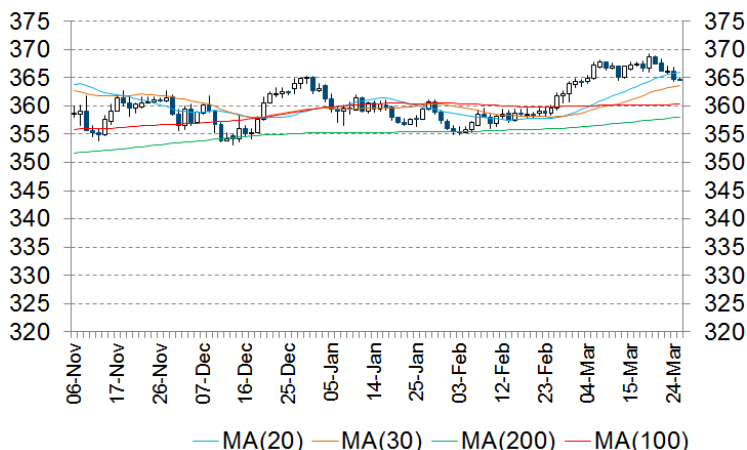
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 25.	13:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - végleges	Q4	4.1%	4.1%	
márc. 25.	13:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	770	730	
márc. 25.	13:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	márc.	4124	4000	
márc. 25.	14:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	márc.	48.6		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Míg a régiós devizák többsége csak stagnált tegnap, addig a forint mintegy 0,5%-ot erősödött az euróval szemben. Az EURHUF árfolyam 364,7-ig csökkent már ma reggelre.

A forintot támogatta, hogy tegnap az MNB devizlikviditást nyújtó FX swap tendert tartott, ahol a teljes 765 millió eurós mennyiség elfogadásra került. A szokásos negyedév végi alkalmazkodás megkönnyítése érdekében további FX swap tenderekre kerül sor március végén.

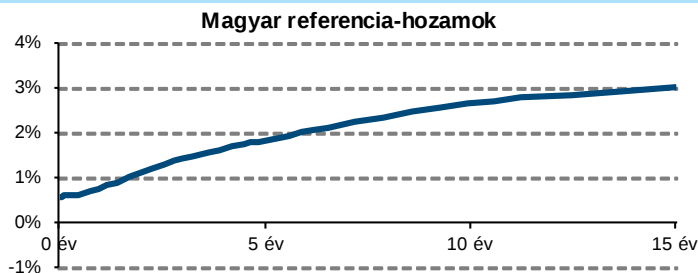


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.304,04	0,03%	EURUSD	1,1806	-0,06%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.889,14	-0,55%	USDJPY	109,07	0,31%	O/N	0,68	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	28.729,88	1,14%	EURHUF	364,64	-0,03%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,73	0,05
DAX	14.610,39	-0,35%	USDHUF	308,85	0,03%	3 hónap	0,77	-0,54	0,20	-0,73	0,09
Shanghai	3.363,59	-0,10%	CHFHUF	329,64	-0,12%	6 hónap	0,84	-0,52	0,21	-0,72	0,10
			EURPLN	4,6300	0,08%	12 hónap	0,90	-0,49	0,28	-0,63	0,16
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,61	-1,2bp	cseh	1,96	-1,3bp	Kukorica	215,00	Arany		1732,52	
német	-0,35	-1,2bp	lengyel	1,51	1,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,59	-1,1bp	magyar	2,64	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	218,50	Ezüst(\$/uncia)		24,95	
spanyol	0,27	-1,9bp	román	3,15	0,2bp	Brent kőolaj	63,70	Réz		8977,50	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/24/2021	változás
3 h.	0,57%	1bp
6 h.	0,63%	4bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,37%	-1bp
5 év	1,81%	-1bp
10 év	2,64%	-1bp
15 év	3,01%	-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.”