

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 29.

- Philip Lane szerint az európai talpra állás erősen függ a fiskális politikától
- Nem publikált elemzést pénteken Magyarországról a Moody's
- Tovább erősödött pénteken a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

A Moody's pénteken nem publikált új elemzést, így hazánk adóbsbesorolása pozitív kilátás mellett Baa3 maradt.

Piaci áttekintés

- Enyhén emelkedtek pénteken a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,39%-on, az 5 éves 1,84%-on a 10 éves pedig 2,64%-on állt.

Nemzetközi hírek,

Az EKB vezető közgazdásza Philip Lane szerint az európai talpra állás erősen függ a fiskális politikától így szükséges, hogy a kormányok továbbra fenntartsák a gazdasági élénkítő csomagokat.

Nagy-Britanniában ma tovább lazítottak a járványügyi szigorításon és feloldották a kijárási korlátozásokat is. Ettől függetlenül továbbra is szigorú járványügyi intézkedések vannak életben, a nem alapvető cikkek árusító boltok továbbra sem lehetnek nyitva és a szabadtéri találkozókat is 6 főben vagy 2 háztartásban limitálják. A nyitás következő lépcsőfoka 5 hét múlva léphet életbe.

Angela Merkel magához ragadhatja a járványügyi intézkedéseket és ezekről állami szinten hozhat döntést a jövőben, ahelyett, hogy minden intézkedést megvitatna a 16 tartomány vezetőjével.

Nemzetközi piacok

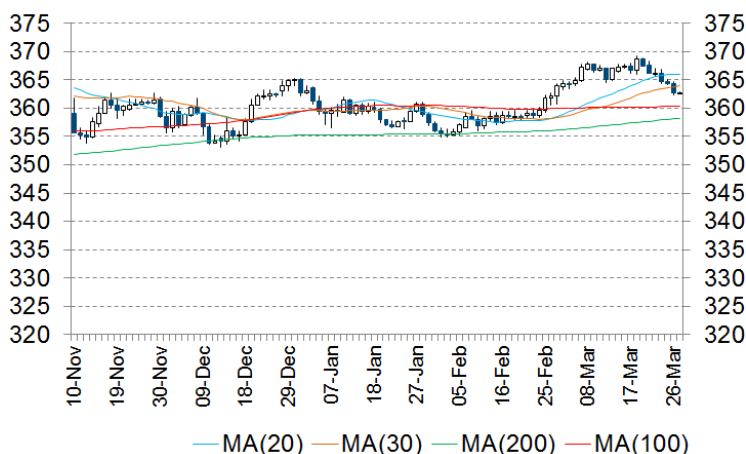
- Rendkívül erős teljesítménnyel zárult a hét Amerikában, az S&P 500 új rekordon zárt.
- Európában a CAC40 0,6%-ot, a DAY 0,9%-ot, a FTSE100 1,0%-ot emelkedett pénteken.
- Vegyes kereskedéssel indul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és CSI 300 Index 0,4 és 0,2%-ot emelkednek, a Hang Seng Index pedig 0,3%-os csökkenést mutat a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 59,8 dollár volt ma reggel, miután az éjjel sikerült kihúzni a Szuezi-csatorna oldalába rekedt Ever Given nevű hajót. Egyelőre a csatorna még nem nyílt meg, de ez csak rövid idő kérdése, ami lehetővé teszi a kisebb, ún. Suezmax olajszállító hajók átkelését. Ezen híren kívül jelentős változás nem mozgatta a piacot. A befektetők továbbra is figyelik a járvány alakulását és az olajkereslet változását. Az OPEC képviselői a héten ülnek ismét össze, de jelentős változás nem várható a kínálat alakításában.
- Az **arany** 1.726 dollárig gyengült, miután a dollár ismét erősödött a világpiacon. Az arany árfolyam-alakulását a héten is elsősorban az amerikai hozamok fogják meghatározni. A befektetők szerint van még tere az USA dollár hozamok emelkedésének.
- Az **EURUSD** pénteken és ma reggel is csak kisebb elmozdulást mutat. Az árfolyam 1,18 alatt stabilizálódni látszik.
- Az amerikai **határidős piacok** a negatív tartományban voltak ma reggel, míg az európai indexek közül a DAX és a CAC pluszban, a FTSE mínuszban volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 29.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	jan.	830		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Pénteken tovább folytatódott a forint erősödése, így a ma reggeli enyheforint gyengülés ellenére is 363 körül várja az EURHUF a kereskedés felpörgését. A régiós piacon továbbra is jelen van egyfajta szétválás, míg a forint és a cseh korona erősödött az euróval szemben, addig a lengyel zloty csak oldalazott. Ma euró likviditást nyújtó FX swap tendert tart az MNB.



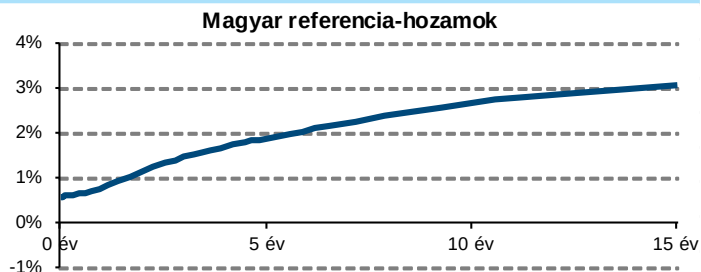
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.201,25	0,07%	EURUSD	1,1776	-0,15%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	3.974,54	1,66%	USDJPY	109,48	-0,15%	O/N	0,65	-0,48	0,07	-0,57	0,04
Nikkei225	29.240,16	0,22%	EURHUF	362,76	0,04%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,73	0,05
DAX	14.748,94	0,87%	USDHUF	308,06	0,19%	3 hónap	0,77	-0,54	0,20	-0,72	0,09
Shanghai	3.428,48	0,30%	CHFHUF	327,82	0,14%	6 hónap	0,85	-0,51	0,20	-0,68	0,11
			EURPLN	4,6393	-0,04%	12 hónap	0,90	-0,49	0,28	-0,63	0,16

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	1,68	4,3bp	cseh	1,94	-1,8bp	Kukorica	213,50	Arany	1728,64
német	-0,38	-3,1bp	lengyel	1,48	0,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,58	-1,2bp	magyar	2,64	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	214,75	Ezüst(\$/uncia)	24,88
spanyol	0,26	-1,2bp	román	3,09	-0,9bp	Brent kőolaj	63,27	Réz	8962,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/26/2021	változás
3 h.	0,56%	0bp
6 h.	0,62%	-1bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,39%	1bp
5 év	1,84%	3bp
10 év	2,64%	2bp
15 év	3,04%	3bp



„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.”