

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. március 31.

- **Ma beszél Biden elnök a tervezett infrastruktúra csomagról**
- **2%-ra nőtt a német infláció márciusban**
- **Kissé gyengült tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- A nemzetközi hozamok emelkedésével párhuzamosan nőtték a hazai referenciahozamok is az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,42%-on, az 5 éves 1,89%-on a 10 éves pedig 2,70%-on állt.

Nemzetközi hírek,

Biden elnök a mai napon Pittsburgh-i látogatása során tervezi felfedni a közelgő infrastruktúra csomagját. A média nagyságrendileg 2000 Mrd dollár köré teszi a tervezet 10 éves költségét, amit részben vagy egészben adóemeléssel finanszírozhat az állam. A hírek szerint a csomag elsősorban infrastruktúra fejlesztésekből, az energiaipar megreformálásából, magasabb R&D költségekéből és gyártóipari támogatásokból tevődik össze. Ezen terven felül áprilisban az adminisztráció egy második csomag bejelentését is tervezi, ami elsősorban az oktatás fejlesztéséből és családi támogatások növeléséből állna.

A várakozásokkal összhangban 2% lett a tegnap délután publikált előzetes **márciusi német harmonizált infláció** a februári 1,6%-os érték után.

Klaas Knot holland jegybankár és az EKB tagja szerint az eszközvásárlásoknál az EKB preferálhatja a zöld kötvények vásárlását a jövőben. A klímacélok monetáris politikai támogatásának lehetősége az EKB stratégiai felülvizsgálatának egyik fontos pontja.

Nemzetközi piacok

- A főbb amerikai indexek enyhe mínuszban zárták a tegnapi kereskedést. Az S&P 500 Index 0,3%-ot csökkent a keddi kereskedés során.
- A FTSE100 0,5%-ot, a CAC40 1,2%-ot, a DAX 1,3%-ot emelkedett.
- Gyenge teljesítménnyel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,9%, a Hang Seng 0,3%, a CSI 300 index szintén 0,9%-os mínuszban kereskedik a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 60,9 dollár volt ma reggel a májusi határidőre, ami enyhe emelkedést jelent a tegnapi naphoz képest. Az OPEC kisebb, 5,6 millió hordó/nap átlag kőolaj keresletnövekedésre számít 2021-ben a korábbi 5,9 millió hordó/nappal szemben. A kisebb növekedés elsősorban az elhúzódó járványhelyzet miatt várható.
- Az **arany** 1.687 dollárig esett ma reggel, miután tegnap a 10 éves amerikai állampapír hozama jelentősen megugrott. A kamatok emelkedésének az is segít, hogy Joe Biden további gazdaságélénkítő csomagot készít elő. Az USA infrastruktúrájának fejlesztése kulcsfontosságú, a demokrata kormány erre költené az összeget. Ez a költségek tovább hajtja majd a kamatokat. Az utóbbi hónapokban jóval kisebb külföldi kereslet volt az amerikai dollár kötvényekre, ami hozzájárult a hozamok emelkedéséhez.

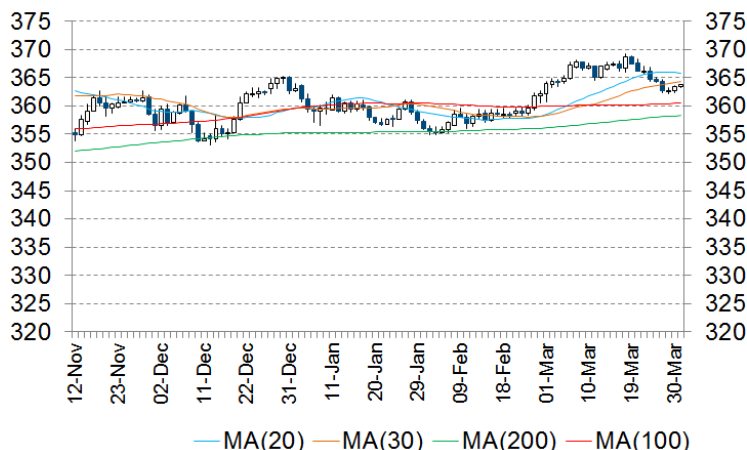
- Az **EURUSD** tegnap letörte az 1,176 körüli kisebb szintet és ezzel tovább erősödött a dollár. Ma reggel már 1,171 körül jegyzik a devizapárt. Alapvetően dollár erősödés volt tapasztalható, hiszen a többi klasszikus menedékdeviza, mint a japán jen vagy a CHF tovább gyengült.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** is mínuszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
márc. 31.	1:50	JP	Ipari termelés (év/év)	feb.	-5.2%	-1.8%	-2.6%
márc. 31.	1:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	feb.	4.3%	-1.3%	-2.1%
márc. 31.	3:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	márc.	50.6	51.2	51.9
márc. 31.	3:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	márc.	51.4	52	56.3
márc. 31.	8:00	UK	Folyó fizetési mérleg (milliárd font)	Q4	-14.3	-34.8	-26.3
márc. 31.	8:00	UK	GDP (év/év) - végleges	Q4	-8.7%	-7.8%	-7.3%
márc. 31.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	jan.	10.6%	8.1%	9.5%
márc. 31.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	feb.	6.6%		
márc. 31.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	márc.	6%	6%	
márc. 31.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	márc.	9	-3	
márc. 31.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	0.9%	1.4%	
márc. 31.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	márc.	-2.5%		
márc. 31.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	márc.	117.1	550	
márc. 31.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	márc.	59.5	61	
márc. 31.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	feb.	8.2%	6.5%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az MNB a tegnapi deviza swap tenderen minden beérkező ajánlatot elfogadott, melynek értéke 125 millió euró volt, ma pedig újabb tendert tart az MNB. Mindkét esetben rövid lejáratú ügyletről van szó, lejárat napjuk április 1. **Minimális gyengülést mutattak tegnap a régiós devizák, az EURHUF árfolyam 363,4-re emelkedett ma reggelre.**



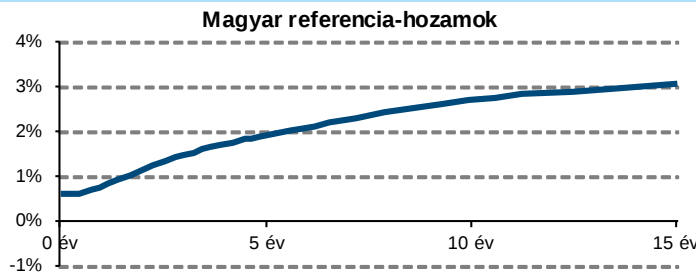
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.668,06	-0,18%	EURUSD	1,1732	0,13%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	3.958,55	-0,32%	USDJPY	110,68	0,29%	O/N	0,76	-0,49	0,07	-0,57	0,04
Nikkei225	29.178,80	-0,86%	EURHUF	363,70	0,07%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05
DAX	14.991,05	-0,12%	USDHUF	310,00	-0,05%	3 hónap	0,77	-0,54	0,20	-0,72	0,09
Shanghai	3.441,91	-0,43%	CHFHUF	328,95	-0,05%	6 hónap	0,85	-0,52	0,20	-0,72	0,11
			EURPLN	4,6629	0,13%	12 hónap	0,90	-0,49	0,28	-0,64	0,16

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	1,70	-0,5bp	cseh	1,97	2,0bp	Kukorica	211,00	Arany	1686,63
német	-0,29	3,2bp	lengyel	1,59	-0,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,68	4,1bp	magyar	2,70	8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	209,75	Ezüst(\$/uncia)	24,17
spanyol	0,34	3,0bp	román	3,10	0,0bp	Brent kőolaj	64,68	Réz	8773,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	3/30/2021	változás
3 h.	0,61%	3bp
6 h.	0,63%	0bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,42%	3bp
5 év	1,89%	5bp
10 év	2,70%	8bp
15 év	3,07%	8bp



„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.”