

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 9.

- **Korainak ítéli az európai hozamok emelkedését az EKB**
- **3,7%-on állt a hazai infláció márciusban**
- **A 200 napos mozgóátlagon áll az EURHUF**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH** közleménye szerint a **fogyasztói árak** márciusban havi szinten 0,7%-kal nőttek, az éves inflációs ráta ezzel 3,7%-ra gyorsult a februári 3,1%-ról. Az adat megfelelt a vártnak.

A **KSH** közleménye szerint februárban a **kiskereskedelem forgalmának volumene** naptárhatástól megtisztítva 5,9%-kal csökkent éves szinten. Az előző hónaphoz viszonyítva 1,2%-kal mérséklődött a kiskereskedelem forgalmának szezonális és naptárhatástól megtisztított volumene. Az adat gyengébb lett a vártnál és visszafogott fogyasztást sejtet.

Piaci áttekintés

- Lényegében stabilak maradtak a referenciahozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,41%-on, az 5 éves 1,89%-on a 10 éves pedig 2,74%-on állt.

Nemzetközi hírek,

Tegnap jelent meg az **EKB márciusi ülésének a jegyzőkönyve**, melynek legfontosabb üzenete, hogy korainak értékelték az európai hozamok emelkedését. Véleményük szerint azt a javuló amerikai gazdasági kilátások húzták magukkal az európai hozamokat, viszont ez még korai az európai gazdaság állapotához. Ezért döntött úgy az EKB, hogy átmenetileg, 3 hónapig megnövelik a PEPP vásárlás összegét. Ugyanakkor nem értékelték olyan súlyúnak a problémát, hogy szükségesnek érezték volna a PEPP keretösszegének megemelését.

A **BoE** döntéshozója Silvana Tenreiro Financial Times-nak adott nyilatkozatában a negatív kamatok lehetőségéről nyilatkozott, melyek szerinte szükség esetén hatékonyabban működnének mint az elmúlt években.

Év per év alapon a várt 0,3% helyett 0,4%-kal emelkedett az **infláció Kínában**. A maginfláció a februári 0%-ról 0,3%-ra emelkedett.

Nemzetközi piacok

- Ismét erős napot zárt az **amerikai részvénytőkepiac**. Az S&P 500 Index 0,4%-ot emelkedett, a legerősebb teljesítményt pedig a technológia szektor nyújtotta, amit 1,4% pluszban zárt.
- A DAX 0,2%-ot, a CAC40 0,6%-ot, a FTSE100 0,8%-ot emelkedett tegnap.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,5%-ot emelkedik, a Hang Seng és CSI 300 indexek azonban 1 és 1,5%-os csökkenést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 59,5 dollárig emelkedett, miután tegnap Abdulaziz bin Salman szaúdi olajipari vezető megvédte tegnap a múlt heti OPEC+ döntést. A herceg szerint az OPEC kész változtatni, ha a globális nyersolaj kereslet gyengébb, mint a mostani várakozás. A múlt heti virtuális OPEC találkozón döntöttek a felek, hogy a kartell és a vele szövetséges országok a következő három hónap során napi 2 millió hordóval növelnék kőolaj termelésüket. Ez megfelel gyakorlatilag annak, amit ma a világ vár, vagyis hogy az év második felében nőhet a világ olajkereslete a koronavírus elleni átoltottság emelkedésével. Az elemző cégek napi 5,5-6,0 millió hordó globális kőolaj kereslet növekedésre számítanak az év második felében.

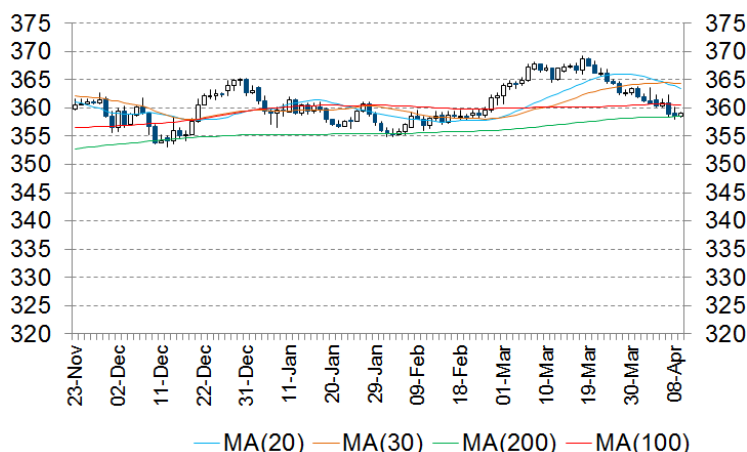
- Az **arany** árfolyama 1.746 dollárig nőtt, miután a dollár gyengült a többi devizával szemben és az amerikai hozamok sem emelkedtek. A FED megerősítette, hogy nem változtat még hosszú ideig jelenlegi ultra laza politikáján, vagyis tovább folytatódik a kötvényvásárlási program és a kamatok is sokáig alacsonyan maradnak. Ez a hír gyengítette a dollárt és ismét teret nyitott az arany befektetőknek.
- Kismértékben tovább folytatódott tegnap az EURUSD emelkedése**, átmenetileg a 200 napos mozgóátlag is áttörésre került, ma reggel azonban ismét visszaestünk a mozgóátlag szintjére. Ma reggel 1,189 környékén kereskednek az EURUSD devizapárral. Nem csak az euróval szemben gyengült tegnap a dollár, hanem a dollárindex is gyengülést mutatott, melyben szerepet játszott, hogy Jerome Powell galamb hangvételű üzenetet fogalmazott meg. Szerinte az amerikai gazdaságnak továbbra is szüksége van a jegybank támogatására, valamint az infláció emelkedésénél nagyobb kockázatnak tartjuk a fertőzöttek számának alakulását.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a főbb **határidős piacokon** ma reggel, egyedül a Nasdaq volt minimális mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
ápr. 9.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	-0.2%	0.3%	0.4%	
ápr. 9.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	feb.	17.6	21.3	18.8	
ápr. 9.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	feb.	-4%	-2.3%	-6.4%	
ápr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	feb.	13.8	20.3	18.1	
ápr. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	feb.	1.6%	1%	0.9%	
ápr. 9.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	márc.	3.1%	3.7%	3.7%	
ápr. 9.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	-1.8%	-2.2%	-5.9%	
ápr. 9.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	márc.	-539.7			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az EURHUF árfolyam a 200 napos mozgóátlag 358,5-ös értékéhez tapadt és nem mozdul onnan. Mindenesetre kemény diónak számít a mozgóátlag, hiszen tartósan több, mint két éve nem tudta azt letörni a forint. A régióban a cseh korona erősödött, míg a lengyel zloty a forinthez hasonlóan stabil maradt. Az MNB tegnap 0,75%-on hagyta a kamatot az egyhetes betéti tenderen.

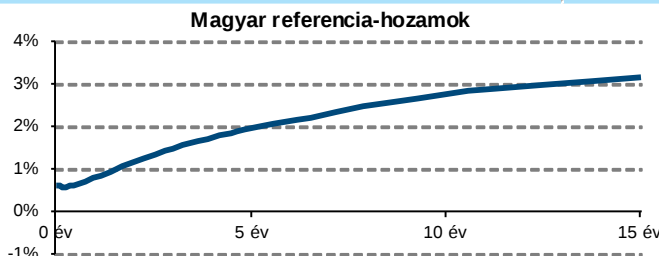


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	44.167,43	-0,06%	EURUSD	1,1896	-0,15%		HUF	EUR	USD	CHF		GBP	
S&P500	4.097,17	0,42%	USDJPY	109,46	0,18%	O/N	0,65	-0,48	0,08	-0,57		0,04	
Nikkei225	29.768,06	0,20%	EURHUF	359,13	0,18%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,73		0,05	
DAX	15.202,68	0,17%	USDHUF	301,89	0,35%	3 hónap	0,79	-0,55	0,19	-0,72		0,08	
Shanghai	3.450,15	-0,93%	CHFHUF	326,57	0,37%	6 hónap	0,86	-0,52	0,21	-0,71		0,11	
			EURPLN	4,5496	0,14%	12 hónap	0,92	-0,49	0,29	-0,61		0,16	
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok								
USA	1,62	-5,5bp	cseh	1,94	-0,1bp	Kukorica		215,25	Arany			1746,21	
német	-0,34	-1,2bp	lengyel	1,56	0,1bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)				
olasz	0,66	-3,1bp	magyar	2,74	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)		211,75	Ezüst(\$/uncia)			25,17	
spanyol	0,33	-0,7bp	román	3,05	-1,3bp	Brent kőolaj		63,03	Réz			9008,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)				
Magyar állampapírpiacon referenciahozamok													

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	4/8/2021	változás
3 h.	0,61%	0bp
6 h.	0,56%	0bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,41%	1bp
5 év	1,89%	0bp
10 év	2,74%	3bp
15 év	3,13%	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.”