

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 12.

- **Erős növekedésre számít a Fed elnöke**
- **Biden infrastruktúra csomagja lehet a középpontban az elkövetkező hetekben az USA-ban**
- **Tovább erősödött pénteken a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Lényegében stabilak maradtak a referenciahozamok pénteken az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,40%-on, az 5 éves 1,88%-on a 10 éves pedig 2,73%-on állt.

Nemzetközi hírek,

Jerome Powell CBS-nek adott interjút vasárnap este adták le az USA-ban. A Fed elnöke rendkívül erős növekedésre számít a következő hónapok során, amennyiben a vírust sikerül kontroll alatt tartani. Véleménye szerint havi egy millió körülre emelkedhet a foglalkoztatottak számának bővülése. Ahogy azt Powell mindig elmondja, a 120 milliárd dollár eszközvásárlási programokat addig tervezi fentartani a jegybank, amíg nem érkezik „substantial further progress” vagyis jelentős további javulás. A jegybankárok azt is hangsúlyozták korábban, hogy időben, jóval a QE lecsengése előtt fogják jelezni, ha úgy látják közeledik a gazdaság ehhez a ponthoz.

Két hetes szünet után visszatér az élet az Amerikai Kongresszusba, ahol a következő hetekben Biden infrastruktúra csomagja lehet a középpontban. A csomag mihamarabbi elfogadásának érdekében Biden már hétfőn tervez találkozni a republikánus vezetőséggel. A republikánusok nem zárkoznak el, azonban sokkal limitáltabb programot támogatnának.

Fabio Panetta az EKB igazgatósági tagja szerint az eurozóna a járványt követően sem fog visszatérni a korábbi növekedési ütemhez, emiatt véleménye szerint két év gazdasági növekedését tartósan elveszítette az eurozóna. Az idei évi 1,2%-os és a jövő évi 1,4%-os inflációs előre jelzéssel is elégedetlen a jegybankár, hiszen ezek azt mutatják, hogy még mindig nem sikerül az inflációs célt elérni.

Nemzetközi piacok

- Rendkívül erős nappal zárta a hetet az **amerikai részvénypiac**, az S&P 500 0,8%-ot emelkedett.
- A DAX 0,2%-ot, a CAC40 0,1%-ot emelkedett, míg a FTSE100 0,4%-ot csökkent.
- Meglehetősen gyengén indul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,8, 1 és 1,7%-ot mínuszban kereskednek a záráshoz közeledve.
- A **WTI** 59,2 dollár volt ma reggel, miután Jerome Powell amerikai jegybank elnök a hétvégén arról nyilatkozott, hogy az USA gazdasága most kezd felpörögni, ugyanakkor egy újabb koronavírus hullám veszélye egyáltalán nem múlt el. A hírek szerint Szaúd-Arábia kielégíti az indiai és távol-keleti nyersolaj igényeket teljesen, mivel korábban felröppent a hír, hogy a termeléskorlátozások miatt nem tud elegendő kőolajat biztosítani az arab ország. Ez most cáfolta a szaúdi Aramco.
- Az **arany** kismértékben gyengült 1.738 dollárra, miután Jerome Powell szerint erősödni fog a növekedés az Egyesült Államokban a következő hónapok során. Ugyanakkor az amerikai jegybank figyelmeztetett, hogy egy új koronavírus járványhullám jelentősen ronthatja a kilátásokat. Az USA-ban magas az átoltottság, már közelít az 50%-hoz. Az arany piacra kedvező, hogy a 10 éves dollár hozam nem nőtt, jelenleg 1,65%-on áll.

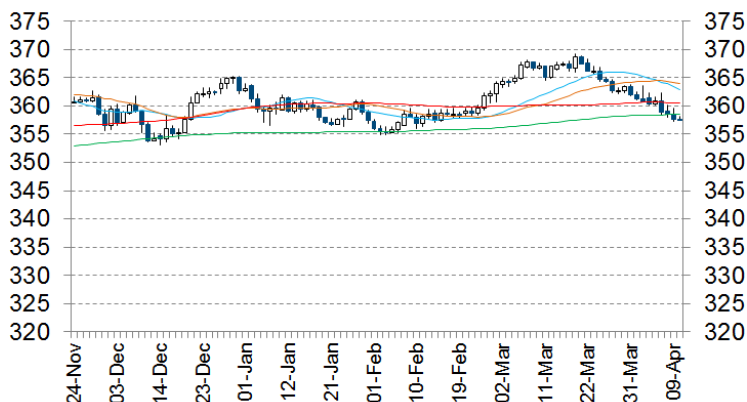
- A 200 napos mozgóátlag alatt 1,189 környékén oldalazik az **EURUSD árfolyam**. A devizapiacra enyhe kockázatkerülés érezhető, mely elsősorban az ausztrál dollár gyengülésében ölt testet.
- Mind az amerikai, mind az európai **határidős piacokon** negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 12.	8:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	márc.	36.7%		65%
ápr. 12.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	feb.	-6.4%	-5.3%	
ápr. 12.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	márc.	-310.922	-658	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az **EURHUF** 357,8-ra esett, s ezzel letörte a 200 napos mozgóátlag 358,5-ös értékét. A forinthez hasonlóan a lengyel zloty is tovább erősödött. A héten elsősorban a globális hírekre, eseményekre figyelhet majd a forintpiac is.



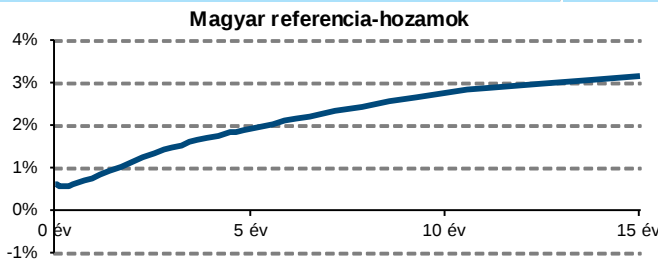
— MA(20) — MA(30) — MA(200) — MA(100)

			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	43.775,41	-0,95%	EURUSD	1,1890	-0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.128,80	0,77%	USDJPY	109,53	-0,13%	O/N	0,68	-0,49	0,07	-0,72	0,04
Nikkei225	29.538,73	-0,77%	EURHUF	357,44	-0,06%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05
DAX	15.234,16	0,21%	USDHUF	300,61	-0,08%	3 hónap	0,79	-0,54	0,19	-0,72	0,09
Shanghai	3.411,68	-1,13%	CHFHUF	324,77	-0,19%	6 hónap	0,86	-0,52	0,21	-0,74	0,11
			EURPLN	4,5256	-0,11%	12 hónap	0,92	-0,50	0,29	-0,64	0,16
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,66	3,9bp	cseh	1,94	-0,3bp	Kukorica		217,00	Arany		1741,17
német	-0,30	3,3bp	lengyel	1,57	0,9bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,73	6,5bp	magyar	2,73	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		212,75	Ezüst(\$/uncia)		25,17
spanyol	0,38	4,3bp	román	3,05	-0,5bp	Brent kőolaj		62,70	Réz		8926,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	4/9/2021	változás
3 h.	0,61%	0bp
6 h.	0,57%	1bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,40%	-1bp
5 év	1,88%	-1bp
10 év	2,73%	-1bp
15 év	3,13%	0bp



„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.”