

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 22.

- Az Európai Bizottság nem vár jelentős fogyasztásélénkülést a járvány után
- Jön a magyar zöld kötvény
- Ismét gyengült a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- **Ma először aukcionál zöld forintkötvényt az ÁKK.** A papír 2051-ben jár majd le, névleges kamalába 4%, a kamatfizetés évente egyszer történik majd. Ma a felkínált mennyiség 20 Mrd forint lesz, az ÁKK az idén összesen 90 Mrd forintot tervez kibocsátani a papírból. Ezenkívül 5 és 10 éves fix kamatozású kötvényaukció lesz ma. A felkínált mennyiség rendre 30 és 25 milliárd forint lesz.
- Nem változtak érdemben tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,26%-on, az 5 éves 1,78%-on a 10 éves pedig 2,69%-on állt.

Nemzetközi hírek

Az Európai Bizottság nem vár jelentős fogyasztásélénkülést a járványügyi korlátozások feloldását követően sem. Fogyasztói felmérésük szerint bár jelentős többletmegtakarítások képződtek az elmúlt egy évben, de ezek rendkívül egyenletlenül oszlanak el a társadalomban és főleg a vagyonosokhoz kapcsolódnak. Ezért a bizottság úgy kalkulál, hogy ezen többletmegtakarításoknak csak kis része fog fogyasztásra kerülni, nagyobb része továbbra is megtakarításként a pénzügyi piacokon maradhat, ezért a nyitást követően sem várják, hogy sikerül visszatérni a 2019-es fogyasztási szintre. Különböző felmérések nagyságrendileg 5-25% közé becsülik, hogy a többlet megtakarítások mekkora részét költethetik el a fogyasztók az elmaradt fogyasztás kielégítésére.

Kamatmeghatározó ülést tart ma az EKB. A jegybank várhatóan a monetáris kondíciókon nem fog változtatni, így ezúttal is elsősorban a jegybanki kommunikáció lehet a középpontban. Azon belül is elsősorban a PEPP programmal kapcsolatos kijelentések, mely program keretében az elmúlt hónapban a jegybank felgyorsította az eszközvásárlásokat és ezen keresztül próbálta lassítani az európai állampapírhozamok emelkedését.

Nemzetközi piacok

- Ismét pozitívrá fordult a hangulat **Amerikában**, az S&P 500 Index 0,9%-os pluszban zárta a szerdai kereskedést.
- A DAX 0,4%-ot, a FTSE100 0,5%-ot, a CAC40 0,7%-ot emelkedett tegnap.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 2,1%-ot, a Hang Seng 0,5%-ot emelkedik, a CSI 300 index pedig 0,2%-ot csökken a záráshoz közeledve.
- A **WTI** 60,9 dollárig gyengült a soron következő júniusi határidőre, miután ismét erősödtek a félelmek, hogy a koronavírus járvány következtében gyengülhet a világban a kőolaj iránti kereslet. A tegnapi EIA adat is meglepetést okozott, mivel a várt csökkenés helyett 594 ezer hordóval nőtt az USA nyersolaj tartaléka. A benzinkínálat pedig masszívan emelkedik: az elmúlt négy hét átlaga napi 8,93 millió hordó volt, vagyis az USA finomítói termelése és az import ekkora mértéket ért el. Ez azt mutatja, hogy az erősödő USA kereslet ellenére van bőven kínálati reakció is, vagyis egyáltalán nincs feszes helyzet a piacon.

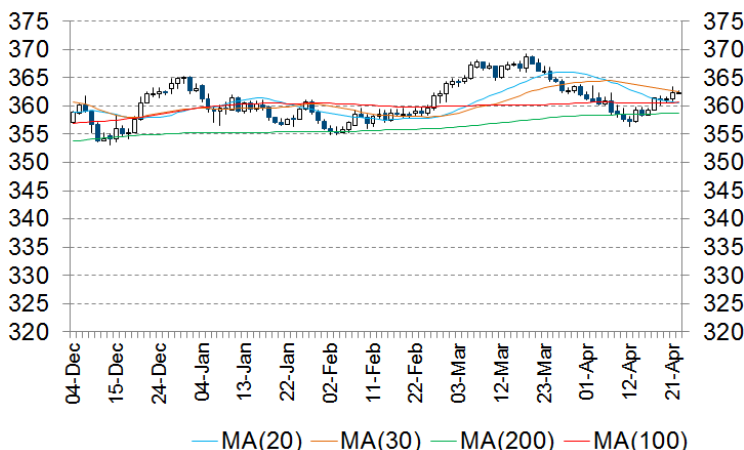
- Az **arany** emelkedni tudott, mivel a koronavírus járvány romlik a világban, míg az USA dollár kamatok alacsonyabb szinten stabilizálódtak. India mellett Brazíliában és még néhány ázsiai országban romlik a helyzet. Az aranyra pozitívan hatott a csökkenő kamatszint is: a 10 éves dollárhozam 1,54%-ig esett, ami alatta van az előző hetek 1,7% feletti csúcsainak. Az alacsonyabb kamatszint segíti a dollár gyengülését is, ami az aranyra szintén kedvező fejlemény.
- Az **elmúlt napokban sok izgalmat nem hozott az EURUSD árfolyam**, mely kedd óta nem változott érdemben, továbbra is 1,203-on áll. Ma az EKB ülés hozhatna izgalmakat az EURUSD kereskedésében, de egyelőre ez is inkább csak elvi lehetőségnek tűnik, mivel jelentős változtatások nem várhatóak az európai jegybank részéről.
- A főbb amerikai **határidős indexek** a +/- nulla körül mozognak, míg az európaiak fél százalék körüli pluszban vannak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 22.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	ápr.	0%	0%	
ápr. 22.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	576	610	
ápr. 22.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	3731	3600	
ápr. 22.	14:30	US	Chicagói Fed index	márc.	-1.09	1.25	
ápr. 22.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	ápr.	53.9		
ápr. 22.	16:00	US	Használati értékesítések (hó/hó)	márc.	-6.61%	-1.77%	
ápr. 22.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	márc.	0.2%	1%	
ápr. 22.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	ápr.	-10.8	-11	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Határozottan gyengülő trend határozza meg a forint kereskedését az euróval szemben. Tegnap már 363 fölött is járt az árfolyam, azonban némileg megnyugodott azóta a kurzus, így ma reggel 362,5-ön jegyzik a devizapárt. Technikailag a következő ellenállás a 30 napos mozgóátlag 362,6-nál. A forint gyengülése kilóg a régiós devizák közül, mivel azok továbbra is oldalaznak az euróval szemben. Ma az MNB várhatóan szinten tartja az egyhetes betét 0,75%-os kamatát.

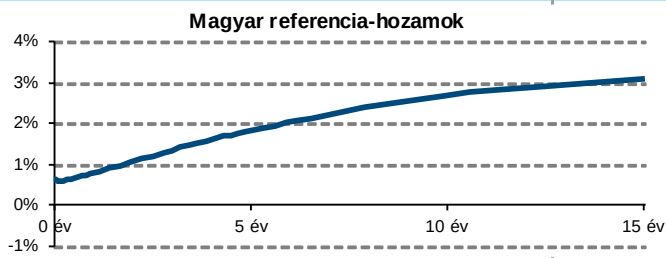


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	42.833,00	0,19%	EURUSD	1,2044	0,07%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.173,42	0,93%	USDJPY	107,86	-0,20%	O/N	0,76	-0,48	0,07	-0,57	0,04
Nikkei225	29.188,17	2,38%	EURHUF	362,40	0,01%	1 hónap	0,75	-0,55	0,11	-0,72	0,05
DAX	15.273,36	0,51%	USDHUF	300,89	-0,07%	3 hónap	0,79	-0,54	0,18	-0,73	0,09
Shanghai	3.465,11	-0,23%	CHFHUF	328,73	0,12%	6 hónap	0,86	-0,51	0,22	-0,70	0,11
			EURPLN	4,5535	-0,04%	12 hónap	0,91	-0,48	0,29	-0,66	0,16
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,56	-0,3bp	cseh	1,82	-2,7bp	Kukorica		229,00	Arany		1792,29
német	-0,26	0,0bp	lengyel	1,57	2,4bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,75	-2,6bp	magyar	2,69	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		213,25	Ezüst(\$/uncia)		26,48
spanyol	0,39	-1,1bp	román	3,01	-0,1bp	Brent kőolaj		65,03	Réz		9445,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)			(\$/hordó) (\$/t, LME)								
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	4/21/2021	változás
3 h.	0,60%	0bp
6 h.	0,57%	0bp
12 h.	0,69%	0bp
3 év	1,26%	0bp
5 év	1,78%	3bp
10 év	2,69%	1bp
15 év	3,09%	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.”