

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 23.

- A republikánusok is előálltak saját infrastruktúra-csomag javaslatukkal
- A vártak megfelelően maradtak az laza monetáris kondíciók a tegnapi EKB ülésen
- Tovább gyengül a forint

### Hazai hírek, makrogazdaság

Orbán Viktor ma Brüsszelben Ursula von der Leyennel tárgyal. Az egyeztetés fő témája a Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszközből (RRF) Magyarországnak jutó 5800 milliárd forint felhasználásának a módja lesz.

### Piaci áttekintés

- **Jelentős befektetői érdeklődés mutatkozott tegnap az először aukcionált 30 éves lejártú zöld forintkötvényre.** Az ÁKK a tervezett 20 milliárd helyett végül 30 milliárd forintot bocsátott ki a papírból. Az átlaghozam 3,69% lett. Az 5 és 10 éves kötvényaukciókon pedig rendre 1,73% és 2,69% átlaghozam alakult ki.
- Kissé csökkentek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,25%-on, az 5 éves 1,75%-on a 10 éves pedig 2,68%-on állt.

### Nemzetközi hírek

Miután április 1-én Biden felfedte az „American Jobs Plan” névre keresztelt infrastruktúra csomagjának részleteit, a hírek szerint április 28-án a családi támogatásokra fókuszáló „American Family Plan” is bemutatásra kerülhet. A csomag mindenki számára elérhetővé tenné a bölcsődéket, növelné a gyermekek után járó támogatásokat, és ingyenessé tenné az állami felsőoktatás egy részét. Ahogy az Biden már a kampánya során is egyértelművé tette, a csomagot a gazdagok személyi jövedelem és árfolyamnyereség adójának megemelésével finanszírozná.

**A szenátusi republikánusok is előálltak saját infrastruktúra javaslatukkal.** Az 570 milliárd dolláros csomag jelentős méretbeli különbség Biden 2300 milliárdos javaslatához képest. A republikánusok elsősorban hagyományos infrastruktúrára fókuszálnának, így a csomag nagyrésze az utak, hidak, vasút és tömegközlekedés fejlesztésére kerülne felhasználásra és 65 milliárd dollar az internethálózatot korszerűsíteni. Adóemelések helyett a Republikánusok használati díjakból és meglévő források átcsoportosításából finanszíroznák a csomagot.

Oroszország bejelentette, hogy ma elkezd a csapatok visszavonását az ukrán határ közeléből és hó végére befejezi azt. Az orosz-ukrán feszültség enyhülését jelzi az is, hogy Putyin már nem zárkózik el egy orosz-ukrán elnöki találkozótól.

**Nem okozott nagy izgalmakat tegnap az EKB.** A várakozásokkal összhangban nem változtattak a monetáris kondíciókon. A jegybanki élénkítés csökkentését korainak tartanák, így ennek lehetőségét nem is tárgyalták. A kilátásokkal kapcsolatban a jegybank elnöke rövidtávon lefelé mutató kockázatokat lát, de középtávon már kiegyensúlyozottnak ítéli meg azokat. A PEPP program vásárlásai is szóba kerültek a sajtótájékoztatón, ennek meghatározásakor a jegybank nem egy-egy kiemelt adatot figyel, hanem általánosságban a pénzügyi kondíciókat vizsgálja.

## Nemzetközi piacok

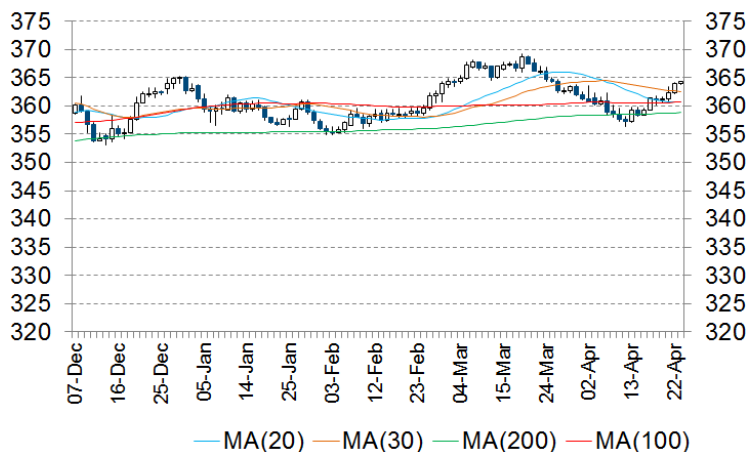
- A magasabb adók hírére az **amerikai részvénytőkepiac** csökkenésnek indult és az S&P 500 Index 0,9%-os mínuszban zárta a napot.
- A FTSE100 0,6%-ot, a DAX 0,8%-ot, a CAC40 0,9%-ot emelkedett tegnap.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,8%-ot csökken, a Hang Seng és CSI 300 index azonban 0,7% és 0,5%-ot emelkedik a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 61,7 dollárig tudott ma reggel emelkedni. A kereslet miatt továbbra is aggódik a piac. A becslések szerint az indiai lezárások miatt áprilisban akár 550 ezer hordóval is csökkenthet a globális olajkeresletet. Az OPEC vezetői a jövő héten ülnek össze és tárgyalásokat folytatnak a kartell további politikájáról. A piac nem vár változást a korábban kialakult megállapodásban, vagyis júniusig napi 2 millió hordóval nőhet a kőolaj termelés a kartell országaiban.
- Az **arany** 1.785 dolláron stagnált ma reggel. A piac figyeli a járványhelyzet és a dollárkamatok alakulását és egyre több szó esik Joe Biden adópolitikai intézkedéseiről. Az amerikai elnök meg szeretné duplázni a tőkejövedelmek adóját, miközben a vállalati nyereségadó is 28%-ra nőne az Egyesült Államokban. Ez segítheti az arany befektetéseket, mivel emiatt kevésbé lennének vonzóak a részvények. Nő a fizikai aranykereslet India és Kína részéről. Az USA kamatok stabilizálódtak, a 10 éves dollár hozam 1,56%-on volt ma reggel.
- Enyhe dollár erősödés volt tapasztalható az euróval szemben.** Az EURUSD devizapár jegyzése 1,203-ra süllyedt. Az euró enyhe gyengülésében az EKB jelzése is szerepet játszhatott, miszerint az európai gazdaságnak továbbra is szüksége van a monetáris támogatásra, így túl korai bármiféle szigorításról beszélni.
- Alapvetően negatív a hangulat a **határidős piacokon** ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

| Külföldi és hazai adatok |       |        |                                                        |         |         |       |              |  |
|--------------------------|-------|--------|--------------------------------------------------------|---------|---------|-------|--------------|--|
| Dátum                    | Idő   | Ország | Adat                                                   | Időszak | Korábbi | Várt  | Tény         |  |
| ápr. 23.                 | 1:30  | JP     | Fogyasztói árindex (év/év)                             | márc.   | -0.4%   | -0.2% | <b>-0.2%</b> |  |
| ápr. 23.                 | 2:30  | JP     | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index             | ápr.    | 52.7    |       | <b>53.3</b>  |  |
| ápr. 23.                 | 8:00  | UK     | Kiskereskedelmi forgalom (év/év)                       | márc.   | -3.6%   | 3.5%  | <b>7.2%</b>  |  |
| ápr. 23.                 | 9:30  | GE     | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes  | ápr.    | 66.6    | 65.8  | <b>66.4</b>  |  |
| ápr. 23.                 | 9:30  | GE     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | ápr.    | 51.5    | 51    | <b>50.1</b>  |  |
| ápr. 23.                 | 10:00 | EMU    | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes  | ápr.    | 62.5    | 62    |              |  |
| ápr. 23.                 | 10:00 | EMU    | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | ápr.    | 49.6    | 49.1  |              |  |
| ápr. 23.                 | 10:30 | UK     | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes  | ápr.    | 58.9    | 59    |              |  |
| ápr. 23.                 | 10:30 | UK     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | ápr.    | 56.3    | 58.9  |              |  |
| ápr. 23.                 | 15:45 | US     | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index             | ápr.    | 59.1    | 61    |              |  |
| ápr. 23.                 | 15:45 | US     | Beszerzési menedzser index                             | ápr.    | 59.7    |       |              |  |
| ápr. 23.                 | 15:45 | US     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index            | ápr.    | 60.4    | 61.5  |              |  |
| ápr. 23.                 | 16:00 | US     | Újlakás építések (hó/hó)                               | márc.   | -18.2%  | 14.2% |              |  |
| ápr. 23.                 | 16:00 | US     | Újlakás értékesítések (ezer/hó)                        | márc.   | 775     | 885   |              |  |

## Rövid forintpiaci helyzetkép

Tovább folytatta tegnap a gyengülő tendenciát a forint az euróval szemben, s ezúttal is alulteljesítette a régiós devizákat. Az EURHUF devizapárt ma reggel már 364,1 felett jegyzik. Tegnap az MNB szinten hagyta az egyhetes betét kamatát 0,75%-on.

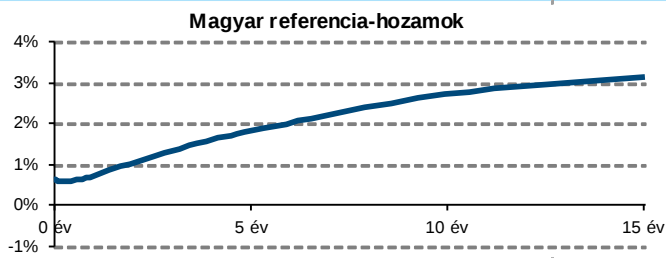


|                                          |           |        | Devizák |        | Bankközi kamatlábak (%) |                      |      |        |                 |       |         |
|------------------------------------------|-----------|--------|---------|--------|-------------------------|----------------------|------|--------|-----------------|-------|---------|
| Bux                                      | 42.906,48 | 0,36%  | EURUSD  | 1,2035 | 0,17%                   |                      | HUF  | EUR    | USD             | CHF   | GBP     |
| S&P500                                   | 4.134,98  | -0,92% | USDJPY  | 107,88 | -0,08%                  | O/N                  | 0,77 | -0,48  | 0,07            | -0,72 | 0,04    |
| Nikkei225                                | 29.020,63 | -0,57% | EURHUF  | 364,32 | 0,10%                   | 1 hónap              | 0,75 | -0,56  | 0,11            | -0,73 | 0,05    |
| DAX                                      | 15.320,52 | 0,82%  | USDHUF  | 302,72 | -0,04%                  | 3 hónap              | 0,79 | -0,54  | 0,17            | -0,75 | 0,09    |
| Shanghai                                 | 3.470,09  | 0,14%  | CHFHUF  | 330,31 | 0,04%                   | 6 hónap              | 0,86 | -0,52  | 0,22            | -0,74 | 0,11    |
|                                          |           |        | EURPLN  | 4,5674 | 0,09%                   | 12 hónap             | 0,91 | -0,48  | 0,28            | -0,65 | 0,16    |
| Tíz éves hozamok* (%)                    |           |        |         |        | Nyersanyagok            |                      |      |        |                 |       |         |
| USA                                      | 1,54      | -1,7bp | cseh    | 1,81   | -0,7bp                  | Kukorica             |      | 233,75 | Arany           |       | 1785,01 |
| német                                    | -0,25     | 1,0bp  | lengyel | 1,57   | -0,1bp                  | (€/t, Euronext)      |      |        | (\$/uncia)      |       |         |
| olasz                                    | 0,75      | 0,2bp  | magyar  | 2,68   | -1,0bp                  | Búza (€/t, Euronext) |      | 220,75 | Ezüst(\$/uncia) |       | 26,10   |
| spanyol                                  | 0,39      | -0,1bp | román   | 2,98   | -2,8bp                  | Brent kőolaj         |      | 65,82  | Réz             |       | 9401,00 |
| *előző napi adatok (forrás: Bloomberg)   |           |        |         |        |                         | (\$/hordó)           |      |        | (\$/t, LME)     |       |         |
| Magyar állampapírpiazi referenciahozamok |           |        |         |        |                         |                      |      |        |                 |       |         |

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

|       | 4/22/2021 | változás |
|-------|-----------|----------|
| 3 h.  | 0,60%     | 0bp      |
| 6 h.  | 0,56%     | -1bp     |
| 12 h. | 0,62%     | -7bp     |
| 3 év  | 1,25%     | -1bp     |
| 5 év  | 1,75%     | -3bp     |
| 10 év | 2,68%     | -1bp     |
| 15 év | 3,11%     | 2bp      |



„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](http://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.”