

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 26.

- Jól alakultak az európai PMI indexek áprilisban
- Az olasz kabinet tegnap elfogadta a 222 milliárd eurós gazdaság újraindítási programot
- Kissé korrigált a forint az erősebb irányba

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Alig változtak pénteken a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,25%-on, az 5 éves 1,74%-on a 10 éves pedig 2,69%-on állt.

Nemzetközi hírek

A pénteken megjelent eurozónás előzetes feldolgozóipari beszerzési indexe 63,3 pontra emelkedett. A piaci várakozás 62 pont volt. Változatlanul a német ipar maradt a húzótenyező. A szolgáltatóiparban az index értéke 8 hónapos csúcsra 50,3 pontra emelkedett, szintén felülmúlva a 49,1 pontos várakozást, de továbbra is lemarad a feldolgozóiparhoz képest.

Bár az EKB múlt heti ülése nem okozott izgalmakat és a jegybankárok úgy ítélték meg, hogy túl korai még az eszközvásárlás visszafogásáról tárgyalni, a Bloomberg értesülései szerint a júniusi ülésen már szóba kerülhet a téma. Néhány jegybankár úgy véli, hogy a harmadik negyedévtől el kellene kezdeni a PEPP csökkentését és az erről szóló vitát el kell indítani már júniusban.

Az olasz kabinet tegnap elfogadta a 222 milliárd eurós gazdaság újraindítási programot, melynek részleteit Mario Draghi ma fogja ismertetni az olasz parlament előtt. A program nagy részét, 191,5 milliárd eurót EU-s forrásból finanszíroznák, mivel Olaszország az európai program legnagyobb haszonélvezője. A jelentős összeget elsősorban infrastruktúra fejlesztésre fordítanák, valamint az országon belüli egyenlőtlenségeket csökkentenék, s így az összeg 40%-át az elmaradott déli országrész fejlesztésére fordítanák.

Nemzetközi piacok

- Erős teljesítménnyel zárult a hét **Amerikában**, az S&P 500 Index 1,4%-ot emelkedett a pénteki kereskedés során.
- A FTSE100 stagnált, a CAC40 0,2%-ot, a DAX 0,3%-ot csökkent pénteken.
- Vegyes kereskedéssel indul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,5%-ot emelkedik, a Hang Seng és CSI 300 indexek pedig 0,3 és 0,5%-os csökkenést mutatnak a záráshoz közeledve
- A **WTI** 61,5 dollár volt ma reggel, ami azt jelenti, hogy a pénteki emelkedés után ma reggel Ázsiában enyhén gyengült az árfolyam. A piac elsősorban a keresleti oldal alakulására figyel ismét: az indiai fertőzésszám 350 ezerre nőtt, ami példátlanul magas. Ez jelentősen befolyásolja az ország kőolaj keresletét, ami a becslések szerint 20-25%-kal eshet a normálisnak tekintett szint alá. Ezzel szemben viszont kedvező gazdasági hírek érkeztek az USA-ból és Kínából, miközben Európában is gyorsulhat a fellendülés az átoltottság növekedésével. Az OPEC tagállamok a héten ülnek össze, de a piac nem várja, hogy a korábbi döntésen változtatna a kartell. Ezek szerint június végéig napi 2 millió hordóval nőhet a kínálat az OPEC felől, ami megfelel a kereslet élénkülésének. Ez fenntarthatja az egyensúlyt a piacon, miközben nőhet az OPEC árbevétele. A kartell jelenleg közel 8 millió hordó/nap tartalékkal rendelkezik.

- Az **arany** kurzusa 1.778 dollár volt reggel, ami enyhe emelkedést jelent az elmúlt napok után. A piac továbbra is a FED-re figyel leginkább. Az amerikai jegybank valószínűleg továbbra is fenntartja monetáris élénkítő politikáját, miközben a kamatokat próbálja alacsonyan tartani. Az arany árfolyamára befolyásoló lehet még a heti makrogazdasági adatok, főleg a növekedésről szóló jelentések. A fizikai aranykereslet is fontos lehet, az indiai járvány növelheti az aranyvásárlásokat. A piac megosztott a kilátásokkal kapcsolatban, de amíg alacsonyak a kamatok, addig fennmaradhat az arany iránti élénk kereslet.
- A kedvező európai beszerzési index adatok az **EURUSD** vonatkozásában is hatással jártak. Jelentős euró erősödéssel 1,211-re ugrott az EURUSD árfolyam. Szintén pozitív hír az euró számára, hogy nyáron már érkezhetnek az amerikai turisták, ami devizabeáramlást generál.
- Vegyes képet mutattak a **határidős piacok** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 26.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	ápr.	96.6	97.8	96.8
ápr. 26.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	márc.	-1.2%	2.5%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Pénteken már a 365-ös szintet közelítette az EURHUF devizapár. Később azonban a forint magára talált, és ma reggelre 363,3-ig visszább erősödött az árfolyam. A régió többi devizája esetében is hasonló, enyhe erősödés volt tapasztalható az euróval szemben. Ma – lejárat híján – az MNB nem tart forintlikviditást nyújtó FX-swap tendert.

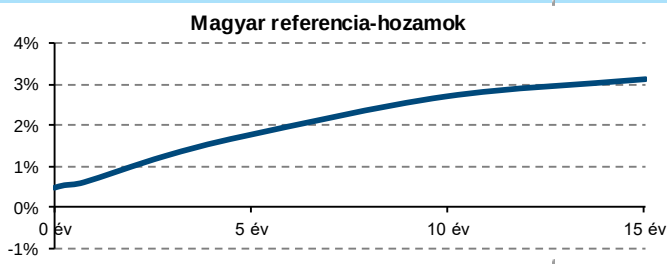


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	42 772,95	-0,31%	EURUSD	1,2099	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4 180,17	1,09%	USDJPY	107,81	-0,06%	O/N	0,77	-0,48	0,07	-0,72	0,04	
Nikkei225	29 126,23	0,36%	EURHUF	363,34	0,01%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05	
DAX	15 279,62	-0,27%	USDHUF	300,29	-0,01%	3 hónap	0,79	-0,54	0,18	-0,72	0,09	
Shanghai	3 447,03	-0,78%	CHFHUF	328,60	-0,04%	6 hónap	0,86	-0,52	0,20	-0,74	0,11	
			EURPLN	4,5576	0,05%	12 hónap	0,91	-0,48	0,28	-0,66	0,16	
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok						
USA	1,56	2,0bp	cseh	1,81	-0,2bp	Kukorica		230,25	Arany		1776,82	
német	-0,26	-0,5bp	lengyel	1,55	-1,2bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)			
olasz	0,78	2,6bp	magyar	2,69	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		219,25	Ezüst(\$/uncia)		25,93	
spanyol	0,40	0,6bp	román	2,98	-0,3bp	Brent kőolaj		65,38	Réz		9551,50	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)			
Maqvar állampapíripiaci referenciahozamok												

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	2021.04.23	változás
3 h.	0,49%	0bp
6 h.	0,55%	-1bp
12 h.	0,62%	0bp
3 év	1,25%	0bp
5 év	1,74%	-1bp
10 év	2,69%	1bp
15 év	3,11%	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.”