Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 27.

- **Várhatóan emeli a német kormány a GDP előrejelzését**
- **Kamatdöntő ülést tart ma a jegybank**
- **Visszafogottan mozgott tegnap a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Ma délután kamatdöntő ülést tart az MNB, melyen nem várható a monetáris kondíciók megváltoztatása. Az eszközvásárlási program kapcsán a jegybank bejelentheti a korábban ígért technikai felülvizsgálatot, miután a megvásárolt államkötvények, illetve államilag garantált papírok állománya gyakorlatilag elérte a 2000 Mrd forintot.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,25%-on, az 5 éves 1,74%-on a 10 éves pedig 2,71%-on állt.

Nemzetközi hírek

A tegnap bemutatott összesen 235 millió eurós olasz gazdaság újraindítási program legjelentősebb tétele a környezetbarát fejlesztések támogatása a zöld átmenet érdekében 70 milliárd euró értékben. Továbbá 50 milliárd eurót fordítanak, digitalizációra, versenyképesség növelésre, 34 milliárdot oktatásra és kutatásra, 30-30 milliárdot infrastruktúra fejlesztésre és társadalmi felzárkóztatásra, 20 milliárdot pedig egészségügyre.

A német kormány várhatóan a korábbi 3%-ról 3,5%-ra emeli az idei évi GDP növekedési előrejelzést. Az IMF 3,6%, a piaci szereplők pedig átlagosan 3,3%-ra számítanak, míg az Európai Bizottság 3,2%-ra.

Ahogy arra számítani lehetett, a márciusi változásokat követően a **Bank of Japan** nem módosította a stratégiáját. A jegybank legfrissebb előrejelzése szerint az infláció még a 2023-as fiskális évben sem fog 1% fölé emelkedni.

Nemzetközi piacok

- Hétfői 0,2%-os emelkedésével új csúcson zárt az S&P 500 Index.
- Visszafogott emelkedéssel indította a hetet **Európa.** A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,3%-ot, a FTSE100 0,4%-ot emelkedett tegnap.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,3%-ot csökken, a Hang Seng és CSI 300 indexek azonban 0,2%-ot emelkednek a záráshoz közeledve.
- Az **EURUSD** esetében sem voltak jelentős változások, az árfolyam 1,208-ra mérséklődött. A holnapi Fed ülést megelőzően a spekulánsok elkezdték a tőkeáttételt csökkenteni, melyek elsősorban a dollár gyengülésének irányába épültek fel, így most ezek a pozíció csökkentések mérsékelten a dollár erősödésének irányába hatnak.
- A **WTI** emelkedni tudott, részben az OPEC által sugallt optimizmusnak köszönhetően. A kartell ma ül össze ismét egy telekonferencia keretében, hogy megvitassa a következő hónapok politikáját. A várakozások szerint az OPEC nem fog változtatni a korábbi döntésén, mely szerint június végéig napi 2 millió hordóval

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

növeli olajtermelését. Az olajipari szervezet egyébként optimista a kereslet alakulásával kapcsolatban: a korábbi 5,6 millió hordó/nap idei keresletnövekedési várakozását 6 millió hordó/napra növelte a napokban.

- Az **arany** 1.780 dollár volt ma reggel. A befektetők a szerdai FED kommentárra figyelnek: a piac alapvetően arra számít, hogy a jegybank nem változtat politikáján, bár valószínűleg optimistább lesz a gazdasági kilátásokkal kapcsolatban. A mostani, havi 120 milliárd dolláros kötvényvásárlási programot az év végéig fenntarthatja a központi bank, az ultra alacsony kamatok pedig 2023-ig maradhatnak. A befektetők természetesen figyelik a járványhelyzet alakulását is, főleg az indiai eseményeket, ahol továbbra is kritikus a helyzet. A 10 éves dollár hozam 1,58%-on állt, vagyis nem változott tegnaphoz képest.

- Az amerikai **határidős indexek** a pozitív tartományban voltak ma reggel, míg az európaiak közül a DAX és a FTSE mínuszos, a CAC pluszos volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	márc.	20.1%		**92.3%**
ápr. 27.	5:00	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	ápr.	-0.1%	-0.1%	**-0.1%**
ápr. 27.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	ápr.	0.6%	0.6%	
ápr. 27.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	ápr.	109.7	113	
ápr. 27.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	ápr.	17	22	

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Rövid forintpiaci helyzetkép

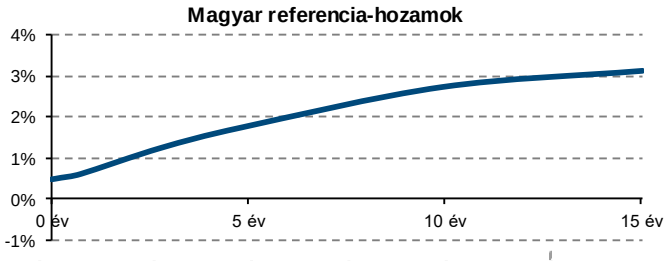
Tegnap és ma reggel is visszafogott mozgások jellemezték az EURHUF devizapárt, ami 363,5-ön áll ma reggel. Hasonló visszafogott mozgások voltak más régiós devizáknál is. Ma jegybank délutáni kamatdöntésére figyelhet a piac.

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43 420,97	0,32%	**EURUSD**	1,2073	-0,11%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	4 187,62	0,18%	**USDJPY**	108,30	0,20%	**O/N**	0,75	-0,48	0,07	-0,57	0,04
Nikkei225	28 991,89	-0,46%	**EURHUF**	363,18	-0,10%	**1 hónap**	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05
DAX	15 276,93	-0,13%	**USDHUF**	300,81	-0,01%	**3 hónap**	0,79	-0,54	0,18	-0,74	0,09
Shanghai	3 442,61	0,04%	**CHFHUF**	328,63	-0,10%	**6 hónap**	0,86	-0,51	0,20	-0,73	0,11
			EURPLN	4,5567	-0,03%	**12 hónap**	0,91	-0,48	0,28	-0,66	0,16

Tíz éves hozamok* (%)						**Nyersanyagok**			
USA	1,57	0,9bp	**cseh**	1,82	1,1bp	**Kukorica**	233,50	**Arany**	1781,23
német	-0,25	0,4bp	**lengyel**	1,54	-0,3bp	**(€/t, Euronext)**		**($/uncia)**	
olasz	0,80	1,8bp	**magyar**	2,71	2,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	226,25	**Ezüst($/uncia)**	26,19
spanyol	0,40	0,3bp	**román**	2,98	0,0bp	**Brent kőolaj**	66,05	**Réz**	9751,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**($/hordó)**		**($/t, LME)**	

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2021.04.26	változás
3 h.	0,49%	0bp
6 h.	0,53%	-2bp
12 h.	0,62%	0bp
3 év	1,25%	0bp
5 év	1,74%	0bp
10 év	2,71%	2bp
15 év	3,10%	-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.”

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu