

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 29.

- Nem hozott meglepetést a Fed tegnapi ülése
- 9,8%-kal nőttek a keresetek a KSH szerint februárban
- Erősödni tudott a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH béradatai szerint februárban a teljes munkaidőben alkalmazásban állók **bruttó és nettó átlagkeresete** éves szinten 9,8%-kal nőtt.

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukció és változó kamatozású kötvényszerződés lesz. A felkínált mennyiség összesen 40 Mrd forint lesz.
- Minimális mértékben emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,24%-on, az 5 éves 1,73%-on a 10 éves pedig 2,71%-on állt.

Nemzetközi hírek

Nem hozott meglepetést a Fed tegnapi ülése. A jegybankelnök szerint a vártnál gyorsabb ugyan a gazdasági növekedés, de a gazdaság helyzete továbbra is törékeny, így még korai az élénkítő programok kivezetéséről beszélni. Vagyis az USA-ban továbbra is marad a laza monetáris politika, amire a hozamok csökkenéssel, a dollár pedig gyengüléssel reagált.

A márciusban bejelentett 2300 milliárdos infrastruktúra csomagját Biden egy 1800 milliárdos családtámogatási csomaggal egészítené ki. A következő 10 év során a tervezet 1000 milliárd dollárral növelné a költségvetést és bizonyos adójóváírásokat 800 milliárddal emelné meg. A csomagot elsősorban az IRS fejlesztésével finanszírozná az adminisztráció, ami Biden elmondása szerint 700 milliárddal növelné az adóbevételeket. További 370 milliárd az árfolyamnyereség adó megemeléséből származna, ami csak az 1 millió dollár feletti jövedelemmel rendelkezőket érintené és a jelenlegi 23,8%-ról 43,4%-ra emelkedne. A legmagasabb személyi jövedelemadó kulcs 37%-ról 39,6%-ra emelkedne, ami további 100 milliárddal növelné a következő 10 évtől várt adóbevételeket.

A Trump elnökségének idejéről örökölt kereskedelmi feszültség elsimításán dolgozik az EU és az USA tárgyaló delegációja. A történet még 2018-ra nyúlik vissza, amikor az USA vámokat vetett ki az európai acélipari termékekre. Ezt követően megromlott a két fél közti kereskedelmi viszony, és az EU erre reagálva június 1-től 50%-os vámot vetne ki egyes amerikai termékekre. A felek most ennek elsimításán dolgoznak. Biden beiktatása óta érezhetően javult a felek közti viszony, viszont az EU feltételekhez kötné, hogy ne emelje fel a vámokat, de egyelőre még megy az egyezkedés. Elvi szinten mindenki nyitott a békülésre.

Nemzetközi piacok

- Enyhe mínuszban zárt tegnap az **amerikai részvénytőkepiac**, az S&P 500 Index 0,1%-ot csökkent.
- A FTSE100 és a DAX 0,3%-ot, míg a CAC40 0,5%-ot emelkedett a tegnapi kereskedésben.
- A **WTI** 64,2 dollár volt ma reggel, miután a befektetők ismét optimistábbak lettek a kőolaj globális keresletével alakulásával kapcsolatban. Az energiahordozó iránti igény nő a világban, a járvány sújtotta Indián kívül mindenhol nő a nyersolaj felhasználás az átoltottság növekedésével és a járvány gyengülésével. A tegnapi EIA adat szerint az USA nyersolaj készlete 100 ezer hordóval nőtt az előző héten.

A benzinkészlet is hasonló növekedést mutatott, ugyanakkor a desztillátum készletek 3,3 millió hordóval csökkentek. A teljes finomított terméktartalék az USA-ban a 2020 márciusi szint alá esett és rohamosan csökken, ami mutatja, hogy mennyire gyorsan nő a fogyasztás az Egyesült Államokban. Érdekes hír volt még a mai nap, hogy a világban az egyes nagyvárosokban tapasztalt autóforgalom több helyen már megelőzte a járvány előtti mértéket. Az emberek nem a tömegközlekedéshez térnek vissza, hanem az autót részesítik előnyben.

- Az **arany** 1.778 dollár volt ma reggel. A kamatok alig változtak a világban, a bizonytalanság továbbra is fennáll, mivel az infláció erősödik mindenhol világszerte. Fontos kiemelni, hogy az indiai fizikai aranykereslet, amely az első negyedévben 38%-kal nőtt, visszaeshet a második negyedévre, mivel az esküvői szezonban a járvány miatt elhalaszthatják a fiatalok az eseményt. Ez pedig negatív hatással lehet a globális aranyárakra is. Rövidtávon mindenesetre továbbra is a dollár kamat lehet a legfontosabb ár befolyásoló tényező. A 10 éves USA dollár hozam jelenleg 1,64%.
- Jerome Powell tegnapi, az FOMC ülést követő sajtótájékoztatóján elhangzottak hatására tovább gyengült a dollár az euróval szemben. Az **EURUSD** árfolyamot 1,214 körül jegyzik ma reggel.
- Pluszban voltak ma reggel a főbb amerikai és európai **határidős indexek** is.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
ápr. 29.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	feb.	855.6		849
ápr. 29.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	feb.	9.5%		9.8%
ápr. 29.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	ápr.	6%	6%	
ápr. 29.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	ápr.	-8	-10	
ápr. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	ápr.	-8.1		
ápr. 29.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	ápr.	1.7%	1.9%	
ápr. 29.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q1	4.3%	6.6%	
ápr. 29.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	547	540	
ápr. 29.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	ápr.	3674	3590	
ápr. 29.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	ápr.	54.2		
ápr. 29.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	márc.	-2.7%	27.5%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

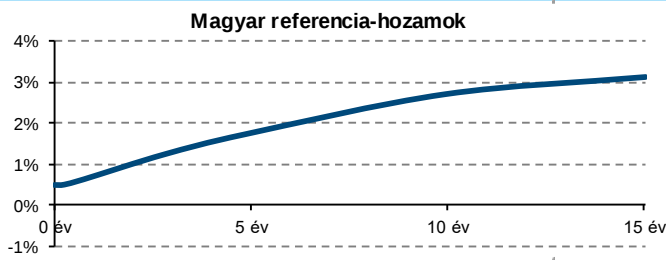
Az EURHUF árfolyam a 30 napos mozgóátlaghoz tapadva folytatta a csökkenést. Ma reggel 361,7-en jegyzik a devizapárt. A régiós devizák stabilak maradtak, sőt a lengyel zloty még gyengült is, vagyis az elmúlt pár naphoz hasonlóan most is forint specifikus történést láthattunk a devizapiacón. Ma az MNB várhatóan szinten tartja az egyhetes betét kamatát 0,75%-on.



			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43 549,43	0,44%	EURUSD	1,2122	-0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4 183,18	-0,08%	USDJPY	108,75	0,14%	O/N	0,74	-0,48	0,07	-0,72	0,04
Nikkei225	29 053,97	0,21%	EURHUF	362,04	0,05%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,72	0,05
DAX	15 292,18	0,28%	USDHUF	298,69	0,10%	3 hónap	0,79	-0,53	0,18	-0,75	0,09
Shanghai	3 474,03	0,49%	CHFHUF	327,98	-0,05%	6 hónap	0,86	-0,52	0,21	-0,70	0,11
			EURPLN	4,5835	0,15%	12 hónap	0,91	-0,48	0,28	-0,62	0,16
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,61	-1,2bp	cseh	1,82	-0,3bp	Kukorica		236,50	Arany		1779,05
német	-0,23	1,8bp	lengyel	1,57	4,0bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,87	5,2bp	magyar	2,71	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		225,50	Ezüst(\$/uncia)		26,32
spanyol	0,43	1,7bp	román	3,00	2,0bp	Brent kőolaj		67,71	Réz		9876,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)					
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2021.04.28	változás
3 h.	0,49%	0bp
6 h.	0,50%	-2bp
12 h.	0,63%	0bp
3 év	1,24%	0bp
5 év	1,73%	1bp
10 év	2,71%	2bp
15 év	3,13%	3bp



„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.”