

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. április 30.

- Kissé elmaradt a várttól az **USA GDP-je az első negyedévben**
- A növekedés gyorsulását várja az **EKB vezető közgazdásza**
- Tovább erősödött a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Minimális mértékben emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,25%-on, az 5 éves 1,73%-on a 10 éves pedig 2,72%-on állt.

Nemzetközi hírek

A várt 6,7% helyett csak 6,4%-kal emelkedett az **évesített amerikai reál GDP** az év első negyedévében

Az EKB vezető közgazdásza, Philip Lane szerint időt fog igénybe venni az eurozóna teljes gazdasági talpraállása, annak ellenére is, hogy már elértük a fordulópontot. A jelenlegi helyzetet egy inflexiós pontként jellemezte, vagyis az oltások előre haladásával és a járványügyi korlátozások feloldásával párhuzamosan mostantól várható a növekedés begyorsulása.

Az **olasz kormány** elfogadta az összesen 260 milliárd eurós gazdaság újra indítási tervet, melyet nagyrészt EU-s forrásokra alapoz. A tervezetet még ma hivatalosan is benyújtják az EU-nak.

Németországhoz hasonlóan Dánia is főleg - 60%-ban - zöld fejlesztésekre fogja fordítani az EU-s gazdaság újraindítási alapot. Ez jóval magasabb arány, mint az EU által elvárt 37%.

A Caixin által publikált **kínai feldolgozóipari beszerzési menedzser index** a várt 50,9 helyett 51,9-re emelkedett áprilisban a márciusi 50,6-os értékről.

Nemzetközi piacok

- Pozitív hangulatban telt a csütörtöki nap az **amerikai részvénytőzsdéken**, az S&P 500 0,7%-os pluszban zárta a napot.
- A FTSE100 stagnált, a CAC40 0,1%-ot, a DAX 0,9%-ot csökkent a tegnapi kereskedésben.
- Meglehetősen pesszimista hangulatban ér véget a hét Ázsiában. A pénteki napon a Nikkei 225 0,9%, a Hang Seng 1,7%, a CSI 300 index pedig 1,2%-os mínuszban kereskedik a záráshoz közeledve.
- A **WTI** 64,5 dollárig süllyedt ma reggelre, miután tegnap este már 65 dollár fölé volt a júniusi jegyzése az amerikai nyersolajnak. Az optimizmus erősödik, hogy az átoltottság növekedésével a kínai és az USA kőolajkereslete masszívan nőhet, miközben Európa is hamarosan felzárkózhat. A másik oldalon még mindig Brazília és India áll, mivel a koronavírus új mutánsai mindkét országot letarolták. Ezzel együtt a befektetők biztosak abban, hogy akár 6 millió hordó/nappal is nőhet a kereslet az idei év átlagában 2020-hoz képest. A Goldman Sachs legfrissebb előrejelzése is fűtötte ezeket a várakozásokat. A heti USA gazdasági adatok pedig a stabil gazdasági javulásról adtak számot. A Brent továbbra is a kedvező előjelnek tekinthető backwardation állapotban van, viszont a különbség a július és június között 51 centre süllyedt, ami a feszültség enyhüléséről árulkodik.

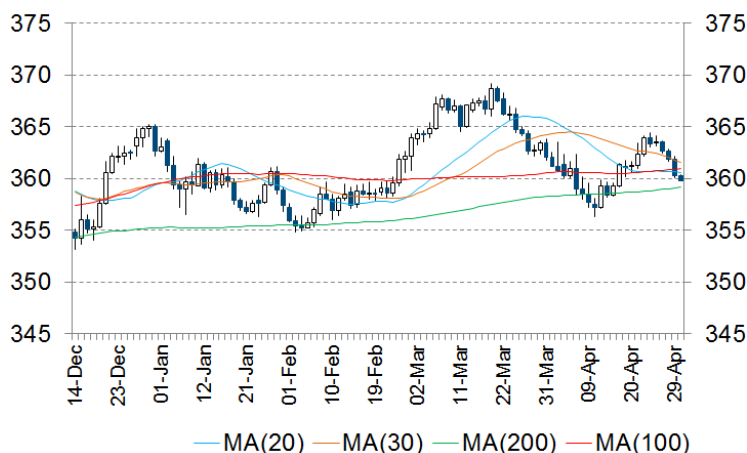
- Az **arany** kismértékben gyengült az amerikai piacokon, miután a tegnapi kedvező makroadatok nyomán nőtt az amerikai hosszú lejáratú hozam. A 10-éves irányadó kötvény kamata jelenleg 1,65%. A kamatok mellett a FED politikájára is figyel a piac, bár kevés jele van annak, hogy a havi 120 milliárd dolláros kötvényvásárlási programot leállítaná a jegybank, míg a kamatok akár 2023-ig is a mostani nyomott szinten maradhatnak.
- Tegnap és ma reggel sem mutatott érdemi elmozdulást az **EURUSD** árfolyam, ami 1,211-en áll. Az amerikai hozamok is stagnálást mutattak.
- 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. 30.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	márc.	2.9%	2.9%	2.6%		
ápr. 30.	1:50	JP	Ipari termelés (év/év)	márc.	-2%	-0.6%	4%		
ápr. 30.	1:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	márc.	-1.3%	-2%	2.2%		
ápr. 30.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	52.7		53.6		
ápr. 30.	3:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	51.9	51.8	51.1		
ápr. 30.	3:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	ápr.	56.3	56.1	54.9		
ápr. 30.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	50.6	50.9	51.9		
ápr. 30.	7:30	FR	GDP (év/év, igazított)	Q1	-4.9%	1%	1.5%		
ápr. 30.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	márc.	8.1%		9.6%		
ápr. 30.	10:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q1	-6.6%	-1.6%			
ápr. 30.	10:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q1	-3.7%	-3.2%			
ápr. 30.	11:00	EMU	GDP (év/év, igazított)	Q1	-4.9%	-2%			
ápr. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	1.3%	1.6%			
ápr. 30.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	márc.	8.3%	8.3%			
ápr. 30.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	márc.	-1%	4.1%			
ápr. 30.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	márc.	-7.1%	20.2%			
ápr. 30.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	márc.	1.4%	1.8%			
ápr. 30.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	márc.	1.6%	2.3%			
ápr. 30.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	ápr.	66.3	65.3			
ápr. 30.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	ápr.	86.5	87.5			

Rövid forintpiaci helyzetkép

A forint tegnap is jelentősen erősödött az euróval szemben. Az EURHUF árfolyam a régiótól elszakadva 360,3-ra esett. A reggeli nyitásban kicsivel 360 alá került a kurzus. A forint erősödése mögött a gazdasági nyitás és a javuló PMI várakozások játszhattak szerepet. Az MNB a vártnak megfelelően 0,75%-on hagyta az egyhetes betéti kamatot a tegnapi tenderen.

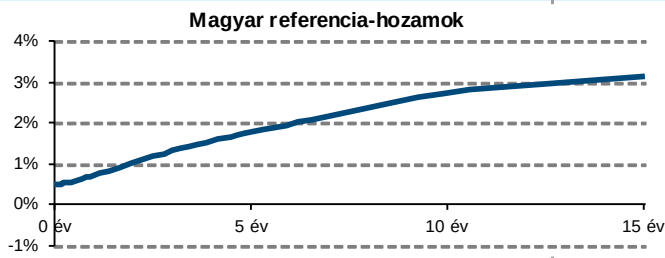


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43.665,42	0,27%	EURUSD	1,2111	-0,08%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.211,47	0,68%	USDJPY	108,77	-0,15%	O/N	0,73	-0,48	0,07	-0,72	0,04
Nikkei225	28.812,63	-0,83%	EURHUF	359,74	-0,16%	1 hónap	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05
DAX	15.154,20	-0,90%	USDHUF	297,04	-0,08%	3 hónap	0,79	-0,54	0,19	-0,70	0,09
Shanghai	3.445,65	-0,84%	CHFHUF	327,14	0,00%	6 hónap	0,86	-0,52	0,21	-0,74	0,11
			EURPLN	4,5677	-0,03%	12 hónap	0,91	-0,48	0,28	-0,66	0,16
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,63	2,5bp	cseh	1,76	-3,7bp	Kukorica		236,75	Arany		1772,71
német	-0,19	3,8bp	lengyel	1,69	11,7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,91	4,1bp	magyar	2,72	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		218,75	Ezüst(\$/uncia)		25,97
spanyol	0,47	4,2bp	román	3,00	0,3bp	Brent kőolaj		68,21	Réz		9885,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	4/29/2021	változás
3 h.	0,49%	0bp
6 h.	0,52%	2bp
12 h.	0,63%	0bp
3 év	1,25%	1bp
5 év	1,73%	0bp
10 év	2,72%	1bp
15 év	3,14%	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.”