Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. május 3.

- **A vártnak megfelelően alakultak az európai GDP adatok**
- **1,6%-ra emelkedett az eurózónás infláció áprilisban**
- **360 körül oldalazik az EURHUF**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Alig változtak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán pénteken. A 3 éves hozam 1,25%-on, az 5 éves 1,73%-on a 10 éves pedig 2,74%-on állt.

Nemzetközi hírek

A pénteken megjelent **előzetes GDP adatok** alapján az eurózóna GDP-je év/év alapon 1,8%-kal esett vissza, ami némileg kedvezőbb, mint a 2%-os várakozás volt. A GDP-t jelentősen lefelé húzta a 3%-os német GDP csökkenés és a 4,3%-os spanyol visszaesés is. Viszont Franciaországban év/év alapon már 1,5%-kal bővülni tudott a gazdaság.

A szintén pénteken publikált **áprilisi európai inflációs adatok** ugyanakkor nem okoztak meglepetést. Az eurózónás maginfláció 0,8% lett a várakozással összhangban és minimálisan csökkenve az előző havi 0,9%-ról. Az infláció pedig a korábbi 1,3%-ról a várakozással összhangban 1,6%-ra emelkedett.

A Bundesbank vezető közgazdásza szerint a második negyedévben chip hiány nehezítheti a német gazdaság helyzetét, ami lassíthatja a gazdaság talpra állását. Már az elmúlt hónapokban is tapasztalható volt, hogy többek között az autógyártást is érinti a chip hiány, és várhatóan a következő hónapokban még nem fog jelentősen javulni az ellátási helyzet.

Nemzetközi piacok

- Pesszimista hangulatban ért véget a hét az amerikai részvénypiacon, az S&P 500 Index 0,7%-ot csökkent.
- A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,5%-ot csökkent pénteken, míg a FTSE100 0,1%-ot emelkedett.
- Sorozatos ünnepeknek köszönhetően Japánban és Kínában a héten először csütörtökön fognak nyitni a részvénytőzsdék és érkezni gazdasági számok. Egyedül a hongkongi részvénypiac van ma nyitva, ahol a Hang Seng Index 1,5%-os csökkenést mutat a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** 63,2 dollárra esett, miután a hétvégén sem javult érdemben az indiai vírushelyzet: továbbra is 400 ezer körüli napi új fertőzöttet regisztrál az ázsiai ország. Ez pedig az olajkeresletre is kihat: az áprilisi indiai benzinfogyasztás a tavaly augusztusi adat óta a leggyengébb formáját mutatja, míg a dízel értékesítés is gyenge lábakon áll. Az ország további szabad mozgás korlátozásokat készít elő, hogy megállítsa a járvány terjedését. Az indiai pandémia mellett érdekes fejlemény volt az amerikai kőolaj fúróberendezés szám alakulása: a Baker Hugher cég által követett mutató ugyanis 342-ra esett, ami azt jelenti, hogy az elmúlt két hétben csökkent az USA-ban használt olajipari eszközök száma. A februári fagy sokkal nagyobb károkat okozott, mint amire arra előzetesen számítani lehetett. Ez pedig kihat a palaolaj termelők aktivitásának alakulására.
- Az **arany** 1.777 dollárig tudott emelkedni, miután Janet Yellen amerikai pénzügyminiszter és volt FED elnök szerint nem kell tartani az infláció megugrásától. Yellen elmondta, hogy mivel a Biden kormányzat gazdaságösztönző csomagja 10 évre lesz széthúzva, ezért ennek a hatása nem lesz azonnali. Ez pedig

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

nem okoz majd nyomást az árakon, mivel a kínálati oldalnak is lesz ideje reagálni az erősebb keresletre, nem kizárólag az árak emelésével. Az arany árfolyama stabilizálódott, amióta a befektetők megnyugodtak, hogy a FED sokáig fenntartja a laza monetáris kondíciókat. A 10 éves állampapírhozam 1,62%-on stabilizálódott.

- **Nagyot erősödött pénteken a dollár.** Az EURUSD árfolyam 1,21-ról 1,20 közelébe esett vissza. Janet Yellen pénzügyminiszter pénteken igyekezett hűteni az inflációval kapcsolatos várakozásokat.

- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** is pluszban voltak ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 3.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	márc.	-6.6%	-0.2%	**11%**
máj. 3.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	ápr.	48.7	51	**50.8**
máj. 3.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	66.4	66.4	**66.2**
máj. 3.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	ápr.	63.3	63.3	**62.9**
máj. 3.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	ápr.	60.6	60.7	
máj. 3.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	ápr.	64.7	65	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

A múlt héten a járvány harmadik hullámának lecsengésével és a gazdaság újra indításával kapcsolatos hírek erősítették a forintot. Pénteken a 200 napos mozgóátlagot érintette az EURHUF árfolyam, a támasz azonban ezúttal is működött és 360,2-ig pattant fel a forint. A régiós devizák jellemzően pénteken és ma reggel is oldalaztak, a lengyel zloty viszont enyhén erősödni tudott.

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	43 183,20	-1,10%	**EURUSD**	1,2022	0,02%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	4 181,17	-0,72%	**USDJPY**	109,56	0,23%	**O/N**	0,66	-0,48	0,07	-0,72	0,04
Nikkei225	28 812,63	-0,83%	**EURHUF**	360,34	0,07%	**1 hónap**	0,75	-0,56	0,11	-0,73	0,05
DAX	15 135,91	-0,12%	**USDHUF**	299,74	0,04%	**3 hónap**	0,79	-0,54	0,18	-0,69	0,08
Shanghai	3 446,86	-0,81%	**CHFHUF**	328,17	0,02%	**6 hónap**	0,86	-0,52	0,20	-0,74	0,11
			EURPLN	4,5571	-0,01%	**12 hónap**	0,91	-0,48	0,28	-0,66	0,17

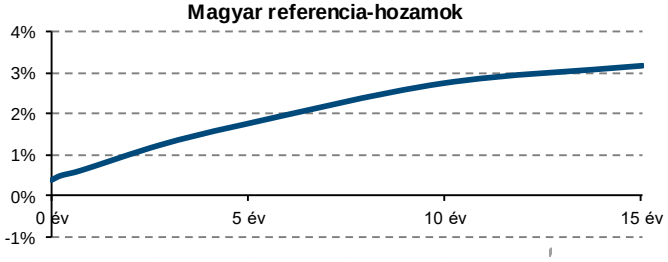
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,63	2,5bp	**cseh**	1,76	-3,7bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	241,25	**Arany ($/uncia)**	1776,90
német	-0,20	-0,9bp	**lengyel**	1,71	1,8bp				
olasz	0,90	-0,9bp	**magyar**	2,74	2,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	219,25	**Ezüst($/uncia)**	26,05
spanyol	0,47	0,1bp	**román**	3,00	0,3bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	66,29	**Réz ($/t, LME)**	9825,00

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	2021.04.30	változás
3 h.	0,39%	0bp
6 h.	0,50%	-2bp
12 h.	0,62%	-1bp
3 év	1,25%	0bp
5 év	1,73%	0bp
10 év	2,74%	2bp
15 év	3,17%	3bp

Magyar referencia-hozamok



„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