# **Napi Monitor** – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. május 5.

- **Janet Yellen szavai zavart okoztak a piacokon**
- **Negatív volt a hangulat tegnap a tőzsdéken**
- **Egyelőre nem mozdul érdemben a forint**

## Hazai hírek, makrogazdaság

## Piaci áttekintés

- Ma csereaukciókat tart az ÁKK, összesen 30 Mrd forint értékben.
- Továbbra sem változtak érdemben a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,26%-on, az 5 éves 1,73%-on a 10 éves pedig 2,75%-on állt.

## Nemzetközi hírek

Biden új célt jelentett be a tegnapi napon, miszerint az adminisztráció mindent meg fog tenni azért, hogy a 18 év feletti lakosság legalább 70%-a július 4-ig túlessen az első oltáson. Ennek érdekében a felhalmozódott és fel nem használt vakcinákat olyan területekre szállítják, ahol továbbra is erős a kereslet az oltás iránt.

Janet Yellen szerint elképzelhető, hogy Biden fiskális terveinek köszönhetően az amerikai gazdaság túlhevül, aminek következtében a Federal Reserve-nek kamatot kell emelnie.

Az Európai Bizottság ma mutatja be új versenyszabályozási javaslatát, mely az állami támogatással működő, EU-n kívüli vállalatok esetében akadályozná meg, hogy a piaci alapon működő vállalatokkal szemben ők tudjanak felvásárlásokkal terjeszkedni Európában. Bár a javaslat nem nevesíti a kínai államilag támogatott vállalatokat, de egyértelműen ők az új szabályozás egyik célpontjai. A vállalat azokat az EU-n kívüli cégeket érintené melyek legalább 500 millió eurós árbevételt generálnak az EU-ban és legalább 50 millió eurós állami támogatást kaptak az államtól, ilyen esetben az üzlethez versenyhatósági jóváhagyás kell majd.

## Nemzetközi piacok

- Gyenge nappal folytatódott a hét **Amerikában**. Váratlanul a technológiai szektor erős eladói nyomás alá került, aminek következtében a NASDAQ Composite Index 1,9%-os minuszban zárta a napot. A Dow Jones Industrial Average végül 0,1%-os pluszban zárt, az S&P 500 Index pedig a kettő között 0,7%-ot csökkent.
- **Európában** az FTSE 0,7%-ot, a CAC40 0,9%-ot csökkent, míg a DAX 2,5%-os ütést kapott.
- **Ázsiában** egyedül a hongkongi részvénypiac van ma nyitva, ahol a Hang Seng Index 0,5%-os csökkenést mutat a nap végéhez közeledve.
- Janet Yellen jelenlegi pénzügyminiszter és volt Fed elnök nyilakozata kisebb zavart váltott ki tegnap a piacon. A miniszter szerint ugyanis a Fed-nek kamatot kellene emelnie annak érdekében, hogy a gazdasági élénkítő programmal együtt ne hevüljön túl az amerikai gazdaság. Az **EURUSD** jegyzése 1,2-ig esett az amúgy is inkább risk-off hangulat közepette. Janet Yellen később korrigálta nyilatkozatát, mely alapján nem kívánt kamatelőrejelzést adni, és volt jegybankárként különösen nagy tiszteletben tartja a jegybank függetlenségét.
- A **WTI** 66 dollár fölé emelkedett, miután az API jelentése 7,69 millió hordó nyersolaj készletcsökkentést mutatott a múlt héten az Egyesült Államokból, ami meglepte a piacot. Ez a mostani nyersolaj készlet

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

zuhanás január óta a legnagyobb csökkenés lehet, ha a mai EIA adat is megerősíti ezt. A benzin és disztillátum készletek is süllyedést mutattak. A befektetők szerint a növekvő USA és európai benzin és gázolaj kereslet ellensúlyozhatja az indiai fogyasztás csökkenést, amit a tomboló járvány okoz az ázsiai országban. Az USA a függetlenség napjára, vagyis június 4-ére 70%-os koronavírus vakcina átoltottságot szeretne elérni, amire meg van a reális esély. Ez további lendületet adhat a gazdaságnak, aminek hatására az olajkereslet is erősödhet. Az OPEC áprilisban is fegyelmezettnek bizonyult: a napi 25,27 millió hordó olajtermelés 50 ezer hordóval marad el a márciusi szintektől. A tagországok közül Líbia termelése esett vissza, míg Iráné 60 ezer hordóval nőtt naponta. A kartell napi 2 millió hordóval kívánja növelni bányászatát június végéig, beleértve Szaúd-Arábia napi 1 millió hordós önkéntes csökkentésének a megszűntetését is.

- Az **arany** 1.776 dollárig süllyedt, miután tegnap Janet Yellen pénzügyminiszter azt nyilatkozta, hogy a kamatoknak valamennyire emelkednie kellene, hogy az USA gazdasága ne hevüljön túl. A volt jegybankelnök később magyarázatot adott, mely szerint nem arra gondolt, hogy a FED-nek emelnie kéne a rövid lejáratú kamatokat, hanem a megjegyzés a hosszú kamatok szintjére vonatkozott. A szakértők nem látnak okot arra, hogy a FED változtasson a jelenlegi monetáris politikáján. Ugyanakkor a mostani hirtelen növekvő kereslet és a logisztikai problémák miatt az infláció rövidebb távon emelkedni fog, ami nyomás alá helyezheti a kötvényeket. Az aranyra negatív hatással lehet, ha a dollár erősödik és a kötvényhozamok emelkednek.

- Pozitív hangulat uralkodott ma reggel a főbb amerikai és európai **határidős piacokon**.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

**Külföldi és hazai adatok**

| Dátum | Idő | Ország | Adat | Időszak | Korábbi | Várt | Tény |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| máj. 5. | 9:55 | GE | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges | ápr. | 50.1 | 50.1 | |
| máj. 5. | 10:00 | UK | Értékesített autók száma | ápr. | 11.5% | | |
| máj. 5. | 10:00 | EMU | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges | ápr. | 50.3 | 50.3 | |
| máj. 5. | 13:00 | US | Jelzáloghitel igénylések | ápr. | -2.5% | | |
| máj. 5. | 14:15 | US | ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó) | ápr. | 516.8 | 872.5 | |
| máj. 5. | 15:45 | US | Beszerzési menedzser index | ápr. | 62.2 | | |
| máj. 5. | 15:45 | US | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index | ápr. | 63.1 | 63.1 | |
| máj. 5. | 16:00 | US | ISM szolgáltatóipari index | ápr. | 63.7 | 64.2 | |

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

## Rövid forintpiaci helyzetkép

**Az EURHUF árfolyam enyhén emelkedett a tegnapi kereskedés során,** azaz kissé gyengült a forint. Ma reggel 360,2 körül nyitott a kurzus. Ezzel továbbra is a 200 napos mozgóátlag 359,3-as értékének közelében tartózkodik az árfolyam, azaz egyelőre nem következett be jelentős felpattanás a támasz szintről. Tegnap a régiós devizák szorosan együtt mozogtak, a forinthoz hasonlóan enyhén gyengültek euróval szemben.

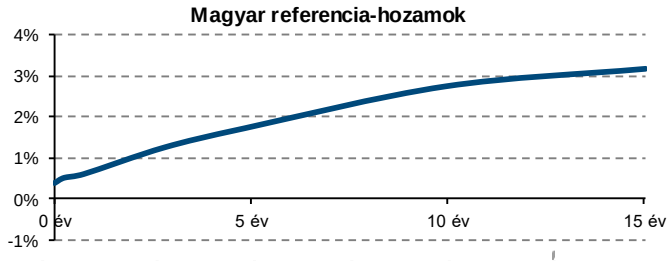
| | | | Devizák | | | Bankközi kamatlábak (%) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bux** | 44 036,18 | 2,19% | **EURUSD** | 1,1997 | -0,14% | | **HUF** | **EUR** | **USD** | **CHF** | **GBP** |
| **S&P500** | 4 164,66 | -0,67% | **USDJPY** | 109,45 | 0,11% | **O/N** | 0,62 | -0,48 | 0,07 | -0,72 | 0,04 |
| **Nikkei225** | 28 812,63 | -0,83% | **EURHUF** | 360,33 | 0,04% | **1 hónap** | 0,75 | -0,56 | 0,11 | -0,71 | 0,05 |
| **DAX** | 14 856,48 | -2,49% | **USDHUF** | 300,34 | 0,16% | **3 hónap** | 0,79 | -0,54 | 0,18 | -0,65 | 0,08 |
| **Shanghai** | 3 446,86 | -0,81% | **CHFHUF** | 328,19 | -0,02% | **6 hónap** | 0,86 | -0,52 | 0,20 | -0,69 | 0,11 |
| | | | **EURPLN** | 4,5585 | 0,01% | **12 hónap** | 0,91 | -0,48 | 0,28 | -0,62 | 0,17 |

| Tíz éves hozamok* (%) | | | | | | Nyersanyagok | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **USA** | 1,59 | -0,5bp | **cseh** | 1,77 | 1,9bp | **Kukorica (€/t, Euronext)** | 248,00 | **Arany ($/uncia)** | 1776,63 |
| **német** | -0,24 | -3,4bp | **lengyel** | 1,67 | -3,7bp | | | | |
| **olasz** | 0,86 | -1,3bp | **magyar** | 2,75 | 1,0bp | **Búza (€/t, Euronext)** | 220,50 | **Ezüst($/uncia)** | 26,36 |
| **spanyol** | 0,43 | -2,8bp | **román** | 3,00 | 0,1bp | **Brent kőolaj ($/hordó)** | 69,40 | **Réz ($/t, LME)** | 9966,00 |

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

**Magyar állampapírpiaci referenciahozamok**

| | 2021.05.04 | változás |
|---|---|---|
| **3 h.** | 0,39% | 0bp |
| **6 h.** | 0,52% | 0bp |
| **12 h.** | 0,61% | 0bp |
| **3 év** | 1,26% | 0bp |
| **5 év** | 1,73% | 0bp |
| **10 év** | 2,75% | 1bp |
| **15 év** | 3,18% | 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."*

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