

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. május 12.

- Pesszimista hangulatban zárult a kereskedés az USA-ban
- Nyáron felerősödhetnek a viták a PEPP körül
- A nap végére visszaerősödött a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma csereaukciókat tart az ÁKK, összesen 45 Mrd forint értékben.
- Emelkedtek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,30%-on, az 5 éves 1,74%-on a 10 éves pedig 2,85%-on állt.

Nemzetközi hírek

A várt 7,5 millió helyett 8,1 millióra emelkedett márciusban az álláshirdetések száma az USA-ban, ami új rekordnak számít, és a legmagasabb elemzői becslést is meghaladta. Az adat újabb bizonyítéka lehet annak a tézisnek, miszerint a munkaerőpiaci sokkal erősebb helyzetben van, mint ahogy azt az áprilisi foglalkoztatási riport ábrázolja.

Kemény vita várható az EKB júniusi ülésén a PEPP programmal kapcsolatban. Ugyanis a nyári hónapokra, a kötvénypiacok alacsony forgalma miatt csökkenteni kellene a jegybanki kötvényvásárlások összegét, annak érdekében, hogy azok ne fejtsenek ki túlzott hatást a piacra. Ezzel szemben az EKB francia jegybankára Francois Villeroy de Galhau szerint a PEPP csökkentéséről szóló találgatások pusztán spekulációk. Azonban ezt olyan környezetben kéne megtenni, amikor a gazdasági növekedés jelei még nem egyértelműek, és arra is figyelni kell, hogy nehogya átmenetileg megugró inflációra adott válaszként tekintsenek a vásárlások csökkentésére.

Az EKB holland jegybankára Klaas Knot szerint az eurozóna növekedése meghaladja az EKB által várt 4%-ot idén a fogyasztás felpattanásának köszönhetően. A jegybank a júniusi ülésén frissítheti gazdasági előre jelzéseit.

Nemzetközi piacok

- Pesszimista hangulatban zárult a kereskedés Amerikában, az S&P 500 Index 0,9%-ot csökkent.
- A DAX 1,8%-ot, a CAC40 1,9%-ot, a FTSE100 2,5%-ot esett tegnap.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét Ázsiában. A Nikkei 225 1,6%-ot csökken, a Hang Seng és CSI 300 indexek pedig 0,1%-ot emelkednek a záráshoz közeledve.
- A WTI 65,3 dollár volt ma reggel. A piac elsősorban az Egyesült Államok benzinkészlete miatt aggódik, mivel a Colonial vezetékrendszer csak a hét végén lehet újraindítani, ami hiányt okozhat az ország keleti és középső részén. A vezetékek üzemeltetője ma estig fogja megmondani, hogy mikor kerülhet az újraindításra sor pontosan. A vezetékrendszer leállása nemcsak Boston, New York vagy Philadelphia környékén okoz bonyodalmat, de az ország déli részén is ellátási zavarokat hozott. A benzinárak megugrottak a 3 dollár/gallon feletti szintre és sok helyen hiány alakult ki. Az olajipar több módon is segít oldani a helyzetet: az európai import erősödik, míg az USA kormánya is több lényeges szabály feloldását fontolja. A helyzet az olajkeresletre negatív, mivel ha nem tudják a finomítók eladni termékeiket, akkor az olajfeldolgozást és vásárlást is lassítani fogják. Egyelőre nem jelezte a szektor, hogy csökkentette volna a kapacitás kihasználtságot a kialakult helyzet miatt.

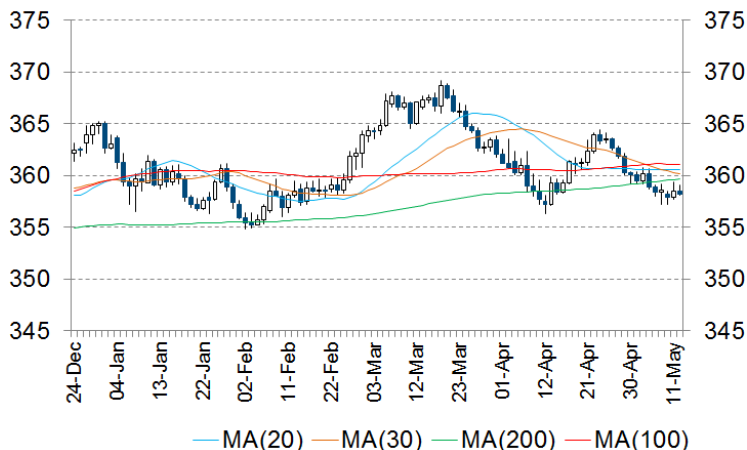
- Az **arany** 1.831 dollárig gyengült, miután a dollár erősödött és több FED képviselő is megszólalt a gazdaság helyzetével kapcsolatban. A clevelandi kormányzó, Loretta Mester és a St. Louis-i kormányzó James Bullard is arról beszélt, hogy az USA gazdasági fellendülése jó úton halad, miközben a kockázatok fennállnak. Ezt erősítette meg Lael Brainard kormányzó is, aki hozzátette, hogy a FED elsősorban a munkaerő piac maximalizálására és az inflációra figyel. Az USA áprilisi fogyasztói inflációs adata ma lát napvilágot, ami a figyelem középpontjában lesz.
- Ma reggel 1,213 körül tartózkodik az **EURUSD** árfolyam, akár csak tegnap nyitáskor. Az árfolyamban napon belül sem volt jelentősebb kilengés látható.
- Alapvetően negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, a főbb indexek közül egyedül a DAX volt pluszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
máj. 12.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	ápr.	1.7%	2%	2%
máj. 12.	8:00	UK	GDP (év/év) - előzetes	Q1	-7.3%	-6.1%	-6.1%
máj. 12.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	márc.	-3.5%	2.9%	3.6%
máj. 12.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	márc.	-7123	-4866	-1966
máj. 12.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	márc.	-1.6%	11.8%	
máj. 12.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	máj.	-0.9%		
máj. 12.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	ápr.	1.6%	2.3%	
máj. 12.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	2.6%	3.6%	
máj. 12.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	ápr.	-659.6	-207.8	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A tegnapi reggel megjelent 5,1%-os inflációs adat láttán megérkeztek az eladók a forint piacára. Az EURHUF árfolyam napon belül tesztelte a 200 napos mozgóátlagot 359,4-nél, de mostanra visszatért 358,6 környékére az árfolyam, azaz nem bizonyult tartósnak a gyengébb szint.



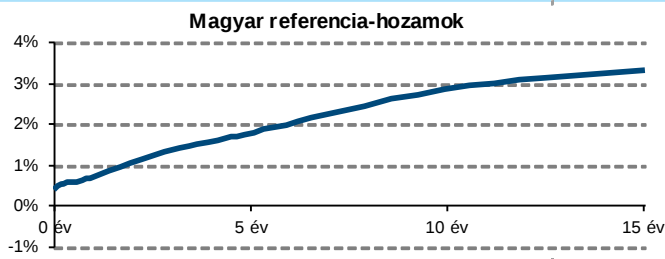
			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	44.349,28	0,00%	EURUSD	1,2130	-0,15%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.152,10	-0,87%	USDJPY	108,82	0,18%	O/N	0,65	-0,48	0,06	-0,57	0,04
Nikkei225	28.147,51	-1,61%	EURHUF	358,20	-0,07%	1 hónap	0,75	-0,55	0,10	-0,72	0,05
DAX	15.168,23	0,32%	USDHUF	295,29	0,02%	3 hónap	0,79	-0,53	0,17	-0,74	0,08
Shanghai	3.462,75	0,61%	CHFHUF	326,38	0,00%	6 hónap	0,85	-0,51	0,19	-0,75	0,11
			EURPLN	4,5404	-0,19%	12 hónap	0,91	-0,48	0,27	-0,67	0,16

Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok				
USA	1,62	2,0bp	cseh	1,81	2,1bp	Kukorica	258,50	Arany	1831,11
német	-0,16	5,1bp	lengyel	1,78	-4,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)	
olasz	0,99	5,8bp	magyar	2,85	8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	225,00	Ezüst(\$/uncia)	27,36
spanyol	0,52	5,2bp	román	3,08	0,2bp	Brent kőolaj	69,19	Réz	10460,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)	

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampiaci referenciahozamok

	5/11/2021	változás
3 h.	0,37%	0bp
6 h.	0,53%	0bp
12 h.	0,61%	1bp
3 év	1,30%	4bp
5 év	1,74%	6bp
10 év	2,85%	8bp
15 év	3,32%	11bp



„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.”