

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. május 21.

- Legalább 15%-os nemzetközi vállalati adórata bevezetését szorgalmazza Biden
- Júliustól jöhet az egységes EU vakcina-útleve
- 350 alá került az EURHUF

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Lefelé korrigáltak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,75%-on, az 5 éves 2,09%-on a 10 éves pedig 3,10%-on állt.

Nemzetközi hírek

A Biden Adminisztráció a korábbi 21% helyett egy 15%-os minimum vállalati adórata nemzetközi bevezetését szorgalmazza. A cél továbbra is egy 20% körüli adó elfogadása, az Adminisztráció azonban hajlandó kompromisszumot kötni és 15%-kal is megelégedne.

Tegnap az EU-ban megállapodtak az egységes vakcina igazolványról, mely július 1-től lép életbe, és nagymértékben megkönnyíti az utazást az EU-n belül, így megmentheti az idei turisztikai szezont. Az igazolás formáját tekintve lehet digitális és fizikai alapú is és három esetben állítható ki. Ha az illető már teljesen oltott és az utolsó oltás felvétele óta is eltelt két hét, ha nemrég igazoltan átesett a betegségen, vagy ha friss negatív PCR teszttel rendelkezik. Az EMA által elfogadott oltásokat kötelező elfogadni a beutazáshoz, míg a többi vakcina elfogadása csak opcionális, azokról a tagállamok egyénileg dönthetnek. Az igazolvánnyal rendelkezők számára csak rendkívül indokolt járványügyi helyzetben tiltható meg, vagy köthető karanténhoz a beutazás, így elkerülhetőnek tűnik a tavalyi nyári káosz. Az elvi megállapodást most a jogi jóváhagyási folyamat követi, azonban mivel nem kell egyhangú döntés hozzá, így várhatóan rövid időn belül elfogadásra kerülhet a javaslat. Arról még folynak az egyeztetések, hogy hasonló feltételekkel alacsony fertőzöttségi harmadik országokból szintén be lehessen utazni az EU területére. Ezt első között az USA és Nagy-Britannia számára engedélyezhetik.

A májusi előzetes **beszerzési menedzser index** adatok alapján a **japán feldolgozóipar és a szolgáltatóipar** teljesítménye is romlott áprilishoz képest. A feldolgozóipari beszerzési menedzser index 53,6-ról 52,5-re, a szolgáltatóipari index pedig 49,5-ről 45,7-re csökkent május első felében.

Nemzetközi piacok

- Erős emelkedéssel zárta a napot **Amerika**, az S&P 500 Index 1,1%-os pluszban fejezte be a csütörtöki kereskedést.
- A FTSE100 1,0%-ot, a CAC40 1,3%-ot, a DAX 1,7%-ot emelkedett tegnap.
- Vegyes kereskedéssel zárul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,7%-ot emelkedik, a Hang Seng azonban 0,2%, míg a CSI 300 index 0,9%-os mínuszban kereskedik a nap végéhez közeledve.
- A szerdai megbicsaklást követően gyorsan rendeződött a piaci hangulat. Ezzel együtt visszatért az euró erősödő tendenciája is. Az EURUSD árfolyamot ma reggel 1,224 körül jegyzik.
- A **WTI** 62,1 dollárig süllyedt ma reggel, ami azt jelenti, hogy a hetet csökkenéssel fejezte be a kőolaj Ázsiában. Ez a heti olajár esés március óta a legnagyobb mértékű. A piac alapvetően két dolog miatt aggódik: egyrészt Irán szinte biztosan visszatérhet egy-két hónapon belül a piacra. Az iráni elnök Rouhani

szerint a nyugati hatalmak már döntöttek a kérdésről, csak a részletekben kell megegyezni. Másrészt a fogyasztói infláció emelkedése miatt kezd erősödni az a nézet, hogy a FED az ígéretek ellenére hamarabb dönt az ultralaza monetáris politika elhagyásáról. Ez egyébként már látszott a többi nyersanyag áralakulásán is: a réz a gyors emelkedést követően a napokban ismét 10000 dollár alá esett tonnánként, a Bloomberg nyersanyag index pedig 1,8%-ot esett. Kína is fontos döntés hozott, mivel vámot vett ki az alacsony minőségű olajtermékek importjára. A szakértők ettől a kínai olajfinomítás és kőolaj import felpörgését várják, mivel a cégeknek inkább nyersolajat lesz érdemes importálniuk alacsony minőségű félkész olajtermékek helyett. Kína az elmúlt hetekben több intézkedést is tett, melynek a célja, hogy lehűtse a nyersanyag árrobbanást a világban, többek között az alacsony hatékonyságú vaskohókat kívánják bezárni, ezzel fékezve a keresletet az ásvány iránt.

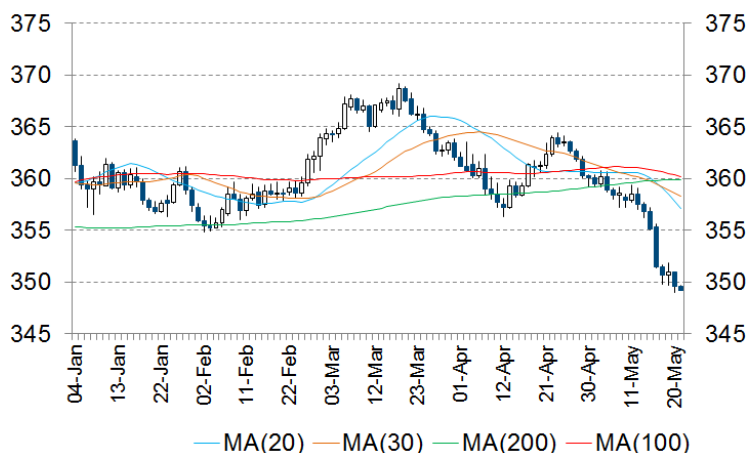
- Az **arany** 1.873 dollár volt ma reggel. A nemesfém árfolyama már a harmadik hete emelkedik az inflációs félelmek miatt. A világban egyre több gazdaságélénkítő programot hirdetnek, ami az ultralaza monetáris politikával együtt a fogyasztói infláció megugrását okozhatja. Ez pedig az arany felé tereli a befektetőket, mivel a nemesfém megfelelő eszköz lehet az inflációs kockázat csökkentésére. A tegnapi napon a dollár gyengülése is segített, miközben az amerikai hozamok nem változtak. A kriptodevizák zuhanása is részben az arany felé irányította a befektetőket. A befektetési alapok már hetek óta stabil vásárlók és ez nem változott az elmúlt napokban sem.
- 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. 21.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	ápr.	-0.2%	-0.5%	-0.4%
máj. 21.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	53.6		52.5
máj. 21.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	7.2%	36.8%	42.4%
máj. 21.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	66.2	65.9	64
máj. 21.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	49.9	52	52.8
máj. 21.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	62.9	62.5	
máj. 21.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	50.5	52.5	
máj. 21.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	60.9	60.8	
máj. 21.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	máj.	61	62.2	
máj. 21.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	60.5	60.2	
máj. 21.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	máj.	63.5		
máj. 21.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	máj.	64.7	64.4	
máj. 21.	16:00	US	Használtlakás értékesítések (hó/hó)	ápr.	-3.69%	0.96%	
máj. 21.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	máj.	-8.1	-6.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A lengyel zloty és a forint is erősödött tegnap. Az EURHUF letörte a 350-es szintet is és ma reggel már 349,3-on jegyzik a devizapárt. A kamatemelési várakozások mellett az újból gyengülő dollár is segítette a forint további erősödését.

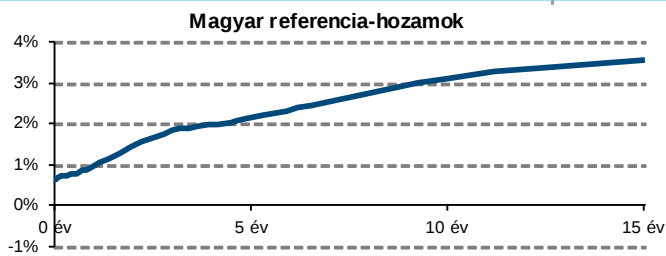


			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	46.315,05	0,12%	EURUSD	1,2227	-0,01%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.159,12	1,06%	USDJPY	108,77	-0,01%	O/N	0,57	-0,48	0,06	-0,57	0,04
Nikkei225	28.317,83	0,78%	EURHUF	349,20	-0,10%	1 hónap	0,79	-0,56	0,10	-0,72	0,05
DAX	15.370,26	1,70%	USDHUF	285,58	-0,10%	3 hónap	0,89	-0,55	0,15	-0,70	0,08
Shanghai	3.485,37	-0,62%	CHFHUF	318,61	0,03%	6 hónap	0,96	-0,52	0,18	-0,69	0,10
			EURPLN	4,5028	0,23%	12 hónap	1,07	-0,48	0,26	-0,63	0,16
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,63	-4,6bp	cseh	1,77	-0,2bp	Kukorica		253,00	Arany		1873,87
német	-0,11	0,1bp	lengyel	1,90	3,7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	1,06	-6,0bp	magyar	3,10	-12,0bp	Búza (€/t, Euronext)		213,75	Ezüst(\$/uncia)		27,65
spanyol	0,57	-3,6bp	román	3,31	0,1bp	Brent kőolaj		65,17	Réz		10048,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	5/20/2021	változás
3 h.	0,61%	0bp
6 h.	0,71%	1bp
12 h.	0,83%	0bp
3 év	1,75%	-7bp
5 év	2,09%	-7bp
10 év	3,10%	-12bp
15 év	3,55%	-7bp



„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.”