

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. május 27.

- Tovább hűti az EKB az eszközvásárlások lassításával kapcsolatos várakozásokat
- 4,4%-os volt a munkanélküliségi ráta áprilisban
- Visszaerősödött a forint a nap végére

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint áprilisban a munkanélküliek száma 211 ezer fő volt, ami az előző év azonos időszakánál 24 ezer fővel, a márciusinál pedig 17 ezerrel több. A **munkanélküliségi ráta** 4,4%-os volt, valamivel magasabb az előzetesen vártnál.

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 20-20 Mrd forint lesz.
- Tovább csökkentek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,64%-on, az 5 éves 1,93%-on a 10 éves pedig 2,85%-on állt.

Nemzetközi hírek

Randall Quarles, a Federal Reserve Board Felügyeletért felelős alelnöke szerint is megvitatásra kerülhet az eszközvásárlási programok módosítása a következő FOMC találkozók során, amennyiben a munkaerőpiaci és inflációs jelentések továbbra is erősek és a várakozások felett érkeznek.

Ezúttal Fabio Panetta az EKB igazgatóságának tagja csatlakozott azokhoz a hangokhoz akik szerint még túl korai lenne a PEPP program visszafogása. A június 10-ei kamatdöntő üléshez közeledve egyre gyakrabban próbálja meg az EKB hűteni az eszközvásárlások esetleges lassítására vonatkozó várakozásokat

Nemzetközi piacok

- Pozitív hangulatban folytatódott a kereskedés **Amerikában**, az S&P 500 Index 0,2%-os pluszban zárta a szerdai napot.
- Az **európai részvényindexek** jellemzően oldalaztak a tegnapi kereskedésben.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 és Hang Seng Index 0,3 és 0,2%-os csökkenést mutatnak, a CSI 300 Index 0,3%-ot emelkedik a nap végéhez közeledve.
- A **WTI** kismértékben esett tegnaphoz képest, az árfolyam 66 dollár alatt volt ma reggel pár centtel. A piac továbbra is a bécsi tárgyalásokra figyel, mely sorsdöntő lehet Irán számára. A vélemények egyelőre nem közeledtek, annak ellenére, hogy a hét elején nagyon optimista vélemények érkeztek, főleg iráni részről. A globális olajkereslet nő a világban, a Covid mostani hulláma is kisebb visszaesést okoz a keresletben, mivel az ipar nem állt le, viszont a járványhelyzetnek tartósabb a hatása. India kereslete a becslések szerint napi 730 ezer hordóval esett májusban a tavalyi év májusához képest, viszont júniusban csak 30 ezer hordó/napal lehet magasabb az indiai fogyasztás a májusi értékhez képest.
- Az **arany** ára alig változott, továbbra is az 1.900 dollár körüli szinten mozog. A befektetők a központi bankok politikájára figyelnek elsősorban. A kanadai jegybank után az új-zélandi jegybank is jelezte, hogy jövőre szigorítani fog politikáján, vagyis kamatot fog emelni. Valószínű, hogy előbb-utóbb a FED is kénytelen lesz

lépni, bár hivatalosan 2022 végéig nem kíván a jegybank változtatni a monetáris politikai keretein. Ugyanakkor sok szakértő hangsúlyozza, hogy igazából a reálkamatok szintje a leginkább befolyásoló tényező, tehát emelkedő infláció esetén még egy magasabb kamatszinttel is lehet laza monetáris kondíciókat elérni, ha a reálkamatok negatívak maradnak. Ezért nem feltétlenül tragikus hír az arany számára sem, ha bekövetkezik a rövid hozamok emelése, ha ez egy jóval magasabb inflációs környezetben történik.

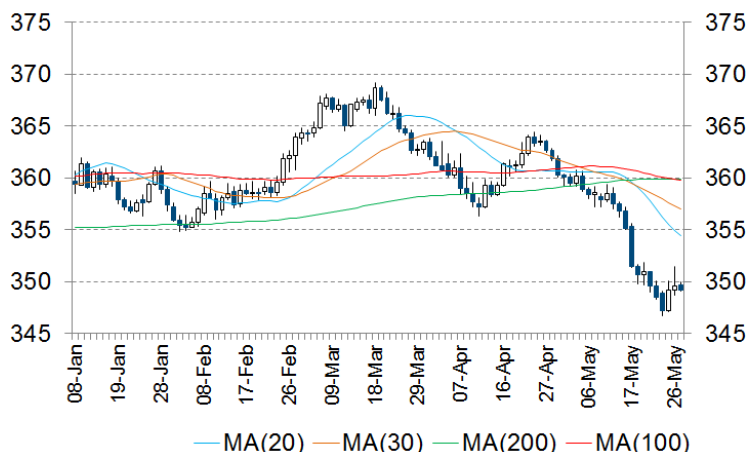
- Az amerikai jegybank mennyiségi lazításának visszafogásáról szóló jegybanki nyilatkozatok hatására a dollár erősödött a főbb devizákkal szemben. Közben az EU-ban épp a továbbra is laza monetáris kondíciókat igyekeznek a jegybankárok hangsúlyozni. Ennek megfelelően a dollár erősödött az euróval szemben, az EURUSD jegyzések 1,22 alá estek.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
máj. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	ápr.	92.3%		57%	
máj. 27.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	ápr.	1%	0.8%		
máj. 27.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q1	6.4%	6.5%		
máj. 27.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	444	425		
máj. 27.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	3751	3680		
máj. 27.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	máj.	55.3			
máj. 27.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	ápr.	25.3%			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tegnap gyengült és napon belül a 351,5-es értéket is megközelítette a forint, de ezt követően viszonylag rövid idő alatt visszatért 350 közelébe az EURHUF devizapár, így összességében csak kisebb gyengüléssel zárta a napot a kurzus. Ez összhangban van a többi régiós deviza mozgásával. Az MNB ma tartja az egy hetes jegybanki betéti tendert. Várhatóan változatlanul, 0,75%-on fogják tartani az egy hetes eszköz kamatszintjét.

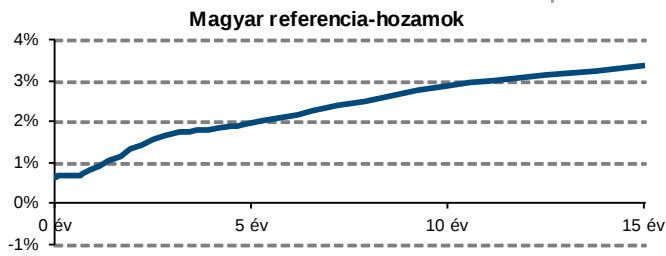


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	46.152,72	-0,49%	EURUSD	1,2210	0,15%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.195,99	0,19%	USDJPY	109,10	-0,05%	O/N	0,62	-0,48	0,06	-0,57	0,04
Nikkei225	28.549,01	-0,33%	EURHUF	349,16	-0,13%	1 hónap	0,79	-0,56	0,09	-0,73	0,05
DAX	15.376,91	-0,48%	USDHUF	285,97	-0,29%	3 hónap	0,91	-0,54	0,14	-0,70	0,08
Shanghai	3.608,85	0,43%	CHFHUF	318,69	-0,21%	6 hónap	0,98	-0,51	0,18	-0,69	0,10
			EURPLN	4,5002	0,03%	12 hónap	1,09	-0,48	0,26	-0,66	0,16
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,58	1,7bp	cseh	1,68	-4,8bp	Kukorica	252,50	Arany		1899,48	
német	-0,21	-3,9bp	lengyel	1,85	6,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,92	-3,8bp	magyar	2,85	-12,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,50	Ezüst(\$/uncia)		27,71	
spanyol	0,45	-4,1bp	román	3,26	-0,3bp	Brent kőolaj	68,38	Réz		9979,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	5/26/2021	változás
3 h.	0,62%	0bp
6 h.	0,69%	-1bp
12 h.	0,71%	0bp
3 év	1,64%	-5bp
5 év	1,93%	-6bp
10 év	2,85%	-12bp
15 év	3,37%	-12bp



„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.”