

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 1.

- Az EKB két jegybankára csak átmeneti emelkedést lát az inflációban
- Kissé felfelé korrigálta a KSH az első negyedéves GDP adatot
- Kissé tovább erősödött tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Az előzetesen közölt 1,9%-kal szemben 2%-kal nőtt a magyar GDP az idei első negyedévben negyedéves alapon. Éves szinten 2,1%-os visszaesést mért a KSH, ami kedvezőbb lett az előzetesen közzétett -2,3%-nál. Termelői oldalon a növekedés hajtóerejét az ipar jelentette, ami 3,4%-kal nőtt éves szinten. A szolgáltatások bruttó hozzáadott értéke együttesen 3,5%-kal csökkent, ami a vártnál kisebb visszaesésnek bizonyult. Pozitív meglepetést hozott a mezőgazdaság, ahol a hozzáadott érték 2,5%-kal nőtt éves szinten. Felhasználói oldalról nézve a háztartások végső fogyasztása 3,7%-kal csökkent éves szinten, azonban a nettó export növekedéshez való hozzájárulása erőteljesen pozitív volt. Az export 3,3%-os éves bővülését ugyanis az import 1,1%-os növekedése kísérte. Az áruforgalomban a kivitel 10, a behozatal pedig 3,5%-kal volt nagyobb az egy évvel korábbinál.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Alig változtak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,72%-on, az 5 éves 2,02%-on a 10 éves pedig 2,91%-on állt.

Nemzetközi hírek

Az **USA-ban** a munkanélküli támogató programok eredetileg szeptember 6-ig lettek volna elérhetőek az állampolgárok részére, az 50 államból azonban már 24-ben bejelentették a kormányzók, hogy június közepe és július eleje között beszüntetésre kerülnek a juttatások. A rendkívüli munkanélküliségi támogatások szükségessége politikai kérdéssé vált, az említett 24 kormányzó ugyanis kivétel nélkül republikánus.

Pete Buttigieg, a jelenlegi Közlekedési Miniszter szerint legkésőbb június 7-ig, azaz Kongresszus visszatéréséig tisztázni kell, hogy a demokraták és a republikánusok képesek lesznek-e megállapodni egy közös infrastruktúra csomagról. Ellenkező esetben a demokratáknak ismét az úgynevezett „budget reconciliation” eljárást kell igénybe venni, amihez jelen esetben 50 szenátusi szavazati is elég.

Az EKB két jegybankára Ignazio Visco és Klaas Knot is a magas infláció átmeneti jellegéről nyilatkozott tegnap. Előbbi az energiaárak és az egyszeri tételek hatását hangsúlyozta, míg utóbbi jegybankár a munkaerő piaci reakciók fontosságát hangsúlyozta. Szerinte a bérdinamika fogja eldönteni, hogy átmeneti vagy tartósabb lesz az infláció megugrása, de mivel összességében lazák a munkaerőpiaci kondíciók, így nem számít jelentős bérinflációs nyomásra. Bár a jegybankárok csak átmeneti inflációs megugrásról beszéltek, Knot felhívta a figyelmet az eszközár inflációra, ahol számos eszköz esetében inflációs folyamatokat látnak.

Az EKB tanulmánya szerint hatékonyabbak azok a jegybankok az inflációs cél elérésében, melyek egy inflációs sávot alkalmaznak, mint azok akik fix értéket tűznek ki célul. Várhatóan ez a tanulmány is megerősíti, hogy az EKB a jövőben rugalmasabban fogja kezelni inflációs célját, és az idei stratégiai felülvizsgálat keretében módosít eddigi, 2% közeli, de azt el nem érő inflációs célján.

A Caixin által összeállított **kínai gyártóipari PMI index** értéke az áprilisi 51,9-ről 52 pontra emelkedett, ami megegyezik az elemzői várakozásokkal.

Nemzetközi piacok

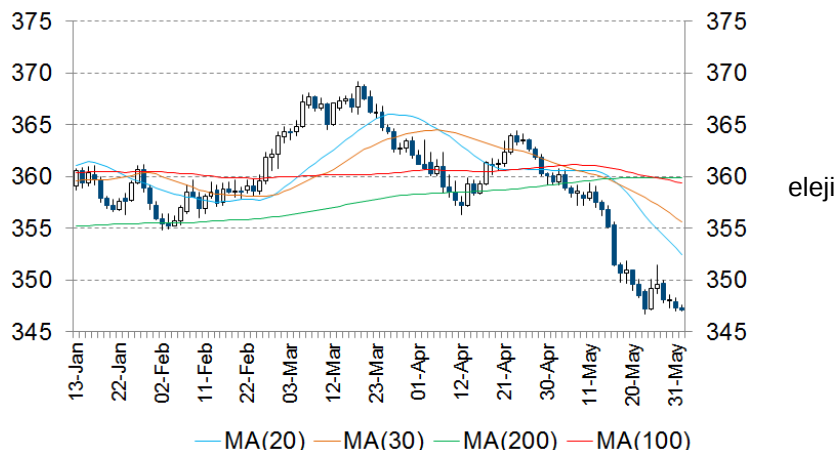
- A londoni tőzsde tegnap zárva tartott. A CAC40 és a DAX is 0,6%-ot csökkent.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,2%-ot csökken, a Hang Seng Index 0,6%-ot emelkedik, a CSI 300 Index pedig gyakorlatilag változatlan a záráshoz közeledve.
- A **WTI** 67,6 dollár volt ma reggel az ázsiai kereskedésben. Az árfolyam erősödése mögött az a spekuláció áll, hogy az OPEC vezetői ma egy virtuális tanácskozást tartanak, ahol várhatóan nem fognak változtatni korábban eldöntött kitermelési terveiken. A kartell május és július között napi 2 millió hordóval növelheti termelését az áprilisi egyezség alapján. A tagállamok ma valószínűleg megerősítik ezt a forgatókönyvet, ami fokozatos kínálatbővítést eredményezhet. A július utáni olajtermelés alakításáról is szó eshet, de azzal nem számolnak a befektetők, hogy az OPEC bármi biztosat mond erről az időszakról.
- Az **arany** 1.915 dollárig emelkedett, ami azt jelenti, hogy májusban 7,8%-kal ugrott az árfolyam, azaz az egyik legjobb hónapja volt a sárga fémnek az elmúlt másfél évben. A gyengülő dollár, a fedezeti alapok és más pénzügyi befektetők vásárlásai hajtották felfelé az aranyat. A gyengülő 10 éves hozam egyre vonzóbbá teszi az aranyat.
- Az **EURUSD** 1,222-re emelkedett a tegnapi kereskedésben, ezzel tovább folytatódott az elmúlt két hétben látott 1,22 körüli oldalazása az árfolyamnak. Az EKB jegybankárok tegnapi nyilatkozatai, mely alapján az infláció megugrása csak átmeneti, így várhatóan az EKB-nak egyelőre nem is kell arra reagálnia, nem okozott jelentősebb devizapiaci elmozdulást.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** többsége pluszban volt ma reggel, egyedül a FTSE volt mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok									
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény		
jún. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	53.6		53		
jún. 1.	3:45	CHN	Caixin feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	51.9	52	52		
jún. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	máj.	50.8	54.1	52.8		
jún. 1.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	márc.	1013		876		
jún. 1.	9:00	HU	GDP (év/év, nyers) - végleges	Q1	-2.3%	-2.3%	-2.1%		
jún. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	64	64			
jún. 1.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	máj.	6%	6%			
jún. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	62.8	62.8			
jún. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	máj.	66.1	66.1			
jún. 1.	11:00	IT	GDP (év/év, igazított)	Q1	-1.4%	-1.4%			
jún. 1.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	1.6%	1.9%			
jún. 1.	11:00	EMU	Munkanélküliségi ráta	ápr.	8.1%	8.1%			
jún. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	máj.	61.5	61.5			
jún. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	máj.	60.7	60.9			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Míg a régiós devizák jellemzően oldalaztak a tegnapi kereskedésben, addig a forint tovább erősödött az euróval szemben. Az EURHUF árfolyam 347,1-re esett, és ezzel megközelítette a múlt hét 346,7-es mélypontját.

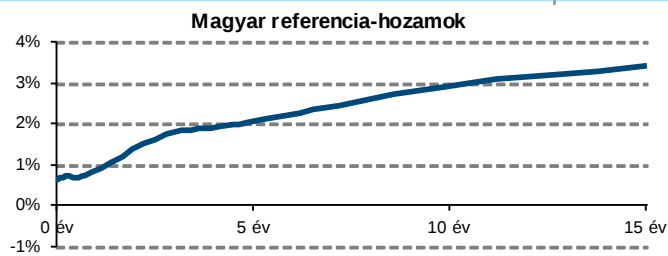


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	46.371,02	0,30%	EURUSD	1,2228	0,01%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.204,11	0,08%	USDJPY	109,46	-0,11%	O/N	0,60	-0,48	0,06	-0,72	0,04
Nikkei225	28.814,34	-0,16%	EURHUF	347,09	-0,05%	1 hónap	0,80	-0,56	0,09	-0,73	0,05
DAX	15.421,13	-0,64%	USDHUF	283,83	-0,07%	3 hónap	0,91	-0,54	0,13	-0,71	0,08
Shanghai	3.617,16	0,05%	CHFHUF	315,80	-0,01%	6 hónap	0,99	-0,51	0,17	-0,75	0,11
			EURPLN	4,4788	0,01%	12 hónap	1,12	-0,48	0,25	-0,64	0,16
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,59	0,0bp	cseh	1,68	-0,6bp	Kukorica	269,25	Arany		1915,70	
német	-0,19	-0,4bp	lengyel	1,86	-1,5bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,91	-0,5bp	magyar	2,91	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	212,50	Ezüst(\$/uncia)		28,36	
spanyol	0,46	-1,0bp	román	3,25	-1,0bp	Brent kőolaj	70,30	Réz		10258,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	5/31/2021	változás
3 h.	0,63%	0bp
6 h.	0,71%	0bp
12 h.	0,73%	-3bp
3 év	1,72%	-1bp
5 év	2,02%	-1bp
10 év	2,91%	0bp
15 év	3,40%	-2bp



„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.”