

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 2.

- Jól alakult az ISM index értéke az USA-ban
- 2%-ra gyorsult az Eurózána inflációja májusban
- Tovább erősödött a forint

### Hazai hírek, makrogazdaság

#### Piaci áttekintés

- Ma csereaukciókat tart az ÁKK, 30 Mrd forint értékben.
- Alig változtak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,73%-on, az 5 éves 2,03%-on a 10 éves pedig 2,92%-on állt.

#### Nemzetközi hírek

A tegnap publikált májusi **ISM gyártóipari index értéke** a várt 61 pont helyett 61,2-re emelkedett, ami enyhe javulásnak számít az áprilisi 60,7-es értékhez képest, és historikus tekintetben továbbra is rendkívül erős teljesítménynek számít. Az új megrendelések indexe 64,3-ról 67 pontra emelkedett, ami 1984 óta csak hónap során mutatott magasabb értéket. Az árindex, ami a gyártóipari inflációt mutatja 89,6-ról 88-ra csökkent, ez azonban 1979 óta továbbra is a negyedik legmagasabb értéknek számít. Összességében rendkívül erős növekedés látszik ami szintén rendkívül jelentős inflációs nyomással párosul.

Nem okozott különösebb meglepetést a tegnap jelent **májusi eurózónás inflációs adat**. A maginfláció a korábbi 0,7%-ról a várakozásokkal összhangban 0,9%-ra, míg a teljes inflációs mutató 1,6%-ról 2%-ra emelkedett, ami gyakorlatilag szintén megfelel az 1,9%-os várakozásnak.

#### Nemzetközi piacok

- Vegyes kereskedéssel indult a hét **Amerikában**, az S&P 500 Index gyakorlatilag változatlan értéken zárta a kereskedést.
- A CAC40 0,7%-ot, a FTSE100 0,8%-ot, a DAX 1%-ot emelkedett tegnap.
- Vegyes kereskedéssel folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,5%-ot emelkedik, A Hang Seng és CSI 300 indexek azonban 0,7 és 1,1%-os csökkenést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- Az **EURUSD** tekintetében nem volt jelentősebb elmozdulás. A devizapár folytatta oldalazó mozgását 1,22 körül. A devizapár oldalazásához az is hozzájárult, hogy az amerikai és az európai makro adatok is a várakozásokkal összhangban alakultak.
- A **WTI** olajjal 68 dollár felett kereskedtek ma reggel az ázsiai kereskedésben. Az árfolyam tovább emelkedik, miután tegnap az OPEC a várakozásoknak megfelelően nem döntött a július utáni termelésnövelésről, viszont helyben hagyta az áprilisi döntést, mely szerint fokozatosan, napi 2 millió hordóval nőhet a kartell termelése júliusig. Az OPEC optimista a kereslet alakulásával kapcsolatban: a becslések szerint a globális olajkereslet a pandémiát megelőző szint 98%-ra ugorhat az év végéig, ami azt jelenti, hogy mostantól decemberig akár napi 5 millió hordóval is több olajat fogyaszthat a világ.
- Az **arany** kismértékben gyengült. A piac a pénteki munkaerő piaci adataira figyel elsősorban, ami jelentősen befolyásolhatja a kamatok alakulását és a dollár kereskedését. Az erős gazdasági aktivitás ugyanis növeli

az inflációs várakozásokat, ami negatívan hathat az arany árfolyamára. Lael Brainard, FED döntéshozó szerint egyébként mindkét oldalon kockázat van jelenleg a monetáris politikában, tehát a FED-nek figyelni kell arra is, hogy az USA gazdasága ne hevüljön túl. Ez előrevetíti, hogy a jövőben a jegybank szűkítheti a pénzkínálatot a kamatok emelésével és a kötvényvásárlások leállításával, ami kedvezőtlen lehet az arany ára.

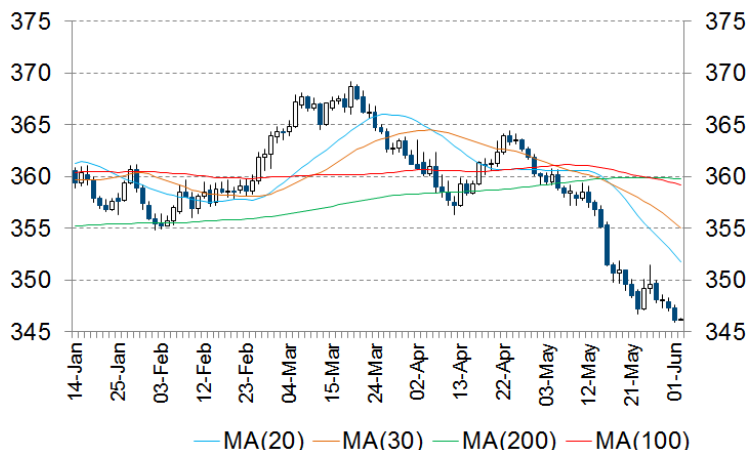
- Alapvetően negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

| Külföldi és hazai adatok |       |        |                                  |         |         |       |             |
|--------------------------|-------|--------|----------------------------------|---------|---------|-------|-------------|
| Dátum                    | Idő   | Ország | Adat                             | Időszak | Korábbi | Várt  | Tény        |
| jún. 2.                  | 3:30  | AU     | GDP (év/év)                      | Q1      | -1%     | 0.6%  | <b>1.1%</b> |
| jún. 2.                  | 8:00  | GE     | Kiskereskedelmi forgalom (év/év) | ápr.    | 11.6%   | 10.1% | <b>4.4%</b> |
| jún. 2.                  | 13:00 | US     | Jelzáloghitel igénylések         | máj.    | -4.2%   |       |             |

## Rövid forintpiaci helyzetkép

A többi régiós devizával együtt erősödött tegnap a forint a kedvező nemzetközi hangulat közepette. Az EURHUF árfolyam új lokális mélypontot ütött, 346,2-ön jegyzik ma reggel a devizapárt. Ennél erősebb utoljára 2020 augusztusában volt a forint az euróval szemben. Technikailag 344 környékén látható egy támaszszint.



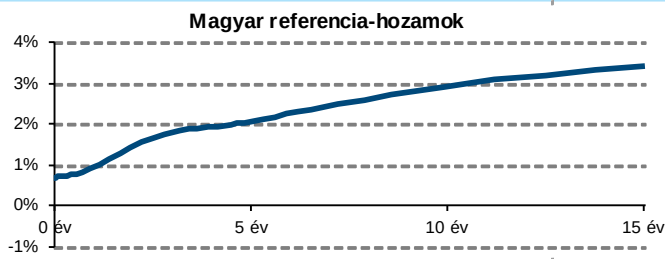
|           |           |        | Devizák |        | Bankközi kamatlábak (%) |          |      |       |      |       |      |
|-----------|-----------|--------|---------|--------|-------------------------|----------|------|-------|------|-------|------|
| Bux       | 46.699,74 | 0,71%  | EURUSD  | 1,2207 | -0,05%                  |          | HUF  | EUR   | USD  | CHF   | GBP  |
| S&P500    | 4.202,04  | -0,05% | USDJPY  | 109,75 | 0,25%                   | O/N      | 0,60 | -0,49 | 0,06 | -0,57 | 0,04 |
| Nikkei225 | 28.946,14 | 0,46%  | EURHUF  | 346,24 | 0,04%                   | 1 hónap  | 0,80 | -0,56 | 0,09 | -0,73 | 0,05 |
| DAX       | 15.567,36 | 0,95%  | USDHUF  | 283,64 | 0,10%                   | 3 hónap  | 0,91 | -0,55 | 0,13 | -0,72 | 0,08 |
| Shanghai  | 3.596,89  | -0,77% | CHFHUF  | 315,76 | -0,01%                  | 6 hónap  | 0,99 | -0,52 | 0,17 | -0,74 | 0,11 |
|           |           |        | EURPLN  | 4,4636 | 0,09%                   | 12 hónap | 1,13 | -0,49 | 0,25 | -0,66 | 0,16 |

| Tíz éves hozamok* (%)                  |       |        |         |      |        | Nyersanyagok            |        |                  |          |
|----------------------------------------|-------|--------|---------|------|--------|-------------------------|--------|------------------|----------|
| USA                                    | 1,61  | 1,2bp  | cseh    | 1,68 | -0,3bp | Kukorica                | 268,75 | Arany (\$/uncia) | 1897,72  |
| német                                  | -0,18 | 0,9bp  | lengyel | 1,87 | 0,8bp  | (€/t, Euronext)         |        |                  |          |
| olasz                                  | 0,90  | -0,8bp | magyar  | 2,92 | 1,0bp  | Búza (€/t, Euronext)    | 217,00 | Ezüst(\$/uncia)  | 27,75    |
| spanyol                                | 0,47  | 0,7bp  | román   | 3,25 | -1,0bp | Brent kőolaj (\$/hordó) | 70,52  | Réz (\$/t, LME)  | 10245,00 |
| *előző napi adatok (forrás: Bloomberg) |       |        |         |      |        |                         |        |                  |          |

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

|       | 6/1/2021 | változás |
|-------|----------|----------|
| 3 h.  | 0,65%    | 2bp      |
| 6 h.  | 0,71%    | 0bp      |
| 12 h. | 0,81%    | 8bp      |
| 3 év  | 1,73%    | 1bp      |
| 5 év  | 2,03%    | 1bp      |
| 10 év | 2,92%    | 1bp      |
| 15 év | 3,41%    | 1bp      |



„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](http://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.”