

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 8.

- Szorosabb kapcsolatok építésére készül az USA Tajvannal
- 59,2%-kal bővült éves szinten a hazai ipari termelés
- Kissé gyengült tegnap a forint

### Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint áprilisban az **ipari termelés volumene** 58,8%-kal haladta meg az előző év áprilisának rendkívül alacsony bázisszintjét, ami a koronavírus-járvány miatt hozott korlátozó intézkedésekkel volt összefüggésben. Munkanaphatástól megtisztítva a termelés 59,2%-kal emelkedett. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás havi szinten 3,2%-kal esett vissza, ami kisebb negatív meglepetés.

### Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,73%-on, az 5 éves 1,99%-on a 10 éves pedig 2,89%-on állt.

### Nemzetközi hírek

Szorosabb kereskedelmi kapcsolatokat és a gazdasági tárgyalások újraindítását szorgalmazza Amerika Tajvannal, amire 2016 óta nem volt példa. A tárgyalások minden bizonnyal tovább mérgesítik Kínát, aki folyamatosan arra szólítja fel Amerikát, hogy szüntesse be a formális kapcsolatokat a szigettel.

Az **olasz pénzügyminiszter** szerint várhatóan megemelik idei GDP előrejelzésüket, ha a járvány lecsengése és a növekvő gazdasági aktivitás továbbra is fennmarad. Az olasz pénzügyminisztérium az idei évre jelenleg 4,1%-os növekedést vár, ami kisebb a 4,6%-os piaci konszenzusnál.

Kuroda 2013-as kinevezése óta május volt az első hónap, amikor a japán jegybank nem vásárolt ETF termékeket. A márciusi ülést követően a jegybank eltörölte éves ETF vásárlási célját, így vélhetően már csak akkor fog megjeleni a piacon, amikor jelentősen megemelkedik a volatilitás.

### Nemzetközi piacok

- Vegyes kereskedéssel indult a hét **Amerikában**. A Dow Jones Industrial Average 0,4%-ot csökkent, az S&P 500 index gyakorlatilag változatlan értéken zárt, a NASDAQ Composite Index pedig 0,5%-ot emelkedett a hétfői nap során.
- A FTSE100 0,1%-ot, a CAC40 0,4%-ot emelkedett tegnap, míg a DAX 0,1%-ot csökkent.
- Pesszimista hangulatban folytatódik a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,2, 0,4 és 1,2%-os csökkenést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- Az **EURUSD** devizapár a 30 napos mozgóátlagon támaszkodott meg a tegnapi kereskedésben 1,214 környékén, ma pedig a 20 napos mozgóátlag nyújt támaszt 1,218 környékén.
- A **WTI** 68,7 dollárig esett vissza, miután tegnap már 70 dollár felett is volt az árfolyam a legközelebbi határidőre. A visszaesés mögött inkább technikai jellegű korrekció áll. A BP erős keresletnövekedésre számít, főleg Európából, mivel a közlekedési adatok alapján a legtöbb városban visszaállt a 2019-es

autóforgalom. A piac figyeli az iráni tárgyalások alakulását is, melyek a végleges fordulóhoz érkezhettek. A mai amerikai nyersolaj adatoktól visszaesést vár a piac: az előzetes becslések szerint 3,3 millió hordóval eshettek az USA nyersolaj tartalékai a múlt héten. Az API adata ma, az EIA becslése holnap lát napvilágot.

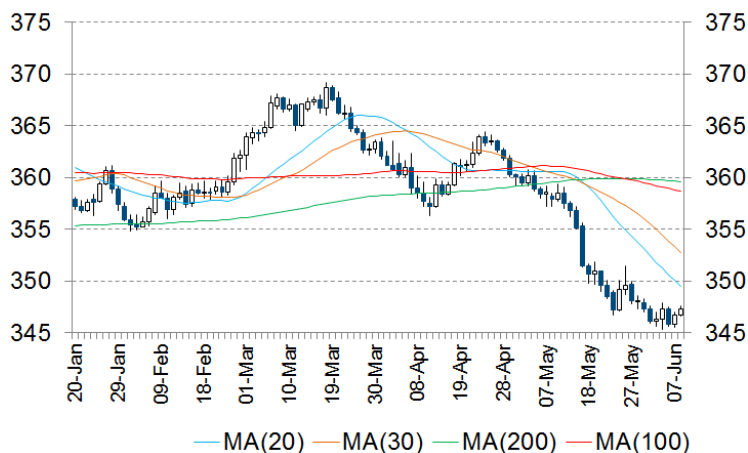
- Az **arany** kereskedése alig változott az elmúlt 24 órában. Az árfolyam továbbra is 1.900 dollár alatt tartózkodik pár centtel, egyelőre a technikai szint tartja az árfolyamot. A piac a heti csütörtöki inflációs adatra figyel, ami meghatározó lehet a jövő heti FED ülés előtt. Az aggodalom az infláció emelkedése miatt az arany felé tereli a befektetőket, különösen, ha a reálkamatok negatívak maradnak. Ez a félelem lehet a fő hajtóereje az arany árfolyamának.
- Vegyes képet mutattak ma reggel a **határidős indexek**.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

| Külföldi és hazai adatok |       |        |                                                      |         |         |       |       |  |
|--------------------------|-------|--------|------------------------------------------------------|---------|---------|-------|-------|--|
| Dátum                    | Idő   | Ország | Adat                                                 | Időszak | Korábbi | Várt  | Tény  |  |
| jún. 8.                  | 1:50  | JP     | GDP (évesített negyedév/negyedév)                    | Q1      | 11.7%   | -5%   | -3.9% |  |
| jún. 8.                  | 8:00  | GE     | Ipari termelés (év/év)                               | ápr.    | -6.8%   | 29.5% | 4.8%  |  |
| jún. 8.                  | 9:00  | HU     | Ipari termelés (év/év, igazított)                    | ápr.    | 16.2%   | 68.9% | 59.2% |  |
| jún. 8.                  | 11:00 | HU     | Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft) | máj.    | -1043.6 |       |       |  |
| jún. 8.                  | 11:00 | EMU    | GDP (év/év, igazított)                               | Q1      | -1.8%   | -1.8% |       |  |
| jún. 8.                  | 11:00 | GE     | ZEW index                                            | jún.    | -40.1   | -28   |       |  |
| jún. 8.                  | 11:00 | EMU    | ZEW index                                            | jún.    | 84      |       |       |  |
| jún. 8.                  | 14:30 | US     | Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)             | ápr.    | -74.4   | -68.7 |       |  |

## Rövid forintpiaci helyzetkép

A 345-ös szinttel továbbra sem tud megküzdeni az EURHUF árfolyam. A szintet megközelítve ismét felpattant az EURHUF jegyzése. A forinthez hasonlóan a lengyel zloty is gyengült tegnap, míg a cseh korona stabil maradt. Kivárás jöhet ma a holnap esedékes májusi inflációs adatok előtt.

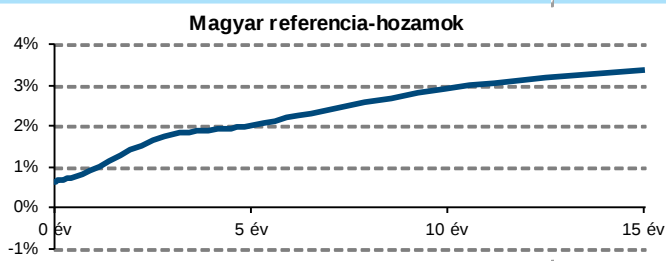


|                                          |           |        | Devizák |        | Bankközi kamatlábak (%) |                      |        |                 |      |       |         |
|------------------------------------------|-----------|--------|---------|--------|-------------------------|----------------------|--------|-----------------|------|-------|---------|
| Bux                                      | 48.255,90 | -0,05% | EURUSD  | 1,2179 | -0,09%                  |                      | HUF    | EUR             | USD  | CHF   | GBP     |
| S&P500                                   | 4.226,52  | -0,08% | USDJPY  | 109,43 | 0,16%                   | O/N                  | 0,57   | -0,48           | 0,06 | -0,72 | 0,04    |
| Nikkei225                                | 28.963,56 | -0,19% | EURHUF  | 347,27 | 0,17%                   | 1 hónap              | 0,80   | -0,56           | 0,08 | -0,70 | 0,05    |
| DAX                                      | 15.677,15 | -0,10% | USDHUF  | 285,14 | 0,27%                   | 3 hónap              | 0,92   | -0,55           | 0,13 | -0,68 | 0,08    |
| Shanghai                                 | 3.574,61  | -0,69% | CHFHUF  | 317,51 | 0,20%                   | 6 hónap              | 1,02   | -0,51           | 0,16 | -0,74 | 0,10    |
|                                          |           |        | EURPLN  | 4,4692 | 0,04%                   | 12 hónap             | 1,16   | -0,49           | 0,25 | -0,65 | 0,17    |
| Tíz éves hozamok* (%)                    |           |        |         |        | Nyersanyagok            |                      |        |                 |      |       |         |
| USA                                      | 1,57      | 1,5bp  | cseh    | 1,68   | 0,1bp                   | Kukorica             | 258,00 | Arany           |      |       | 1896,64 |
| német                                    | -0,20     | 1,5bp  | lengyel | 1,84   | 3,3bp                   | (€/t, Euronext)      |        | (\$/uncia)      |      |       |         |
| olasz                                    | 0,91      | 4,1bp  | magyar  | 2,89   | 0,0bp                   | Búza (€/t, Euronext) | 215,50 | Ezüst(\$/uncia) |      |       | 27,73   |
| spanyol                                  | 0,47      | 2,1bp  | román   | 3,26   | 1,5bp                   | Brent kőolaj         | 70,99  | Réz             |      |       | 9900,50 |
| *előző napi adatok (forrás: Bloomberg)   |           |        |         |        |                         | (\$/hordó)           |        | (\$/t, LME)     |      |       |         |
| Magyar állampapírpiazi referenciahozamok |           |        |         |        |                         |                      |        |                 |      |       |         |

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

|              | 6/7/2021 | változás |
|--------------|----------|----------|
| <b>3 h.</b>  | 0,63%    | 0bp      |
| <b>6 h.</b>  | 0,70%    | 0bp      |
| <b>12 h.</b> | 0,83%    | 0bp      |
| <b>3 év</b>  | 1,73%    | 1bp      |
| <b>5 év</b>  | 1,99%    | -1bp     |
| <b>10 év</b> | 2,89%    | 0bp      |
| <b>15 év</b> | 3,35%    | 0bp      |



„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 szavatosságát 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.”