

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 10.

- **Az USA elnöke Európában tárgyal az elkövetkező napokban**
- **Kamatdöntő ülést tart ma az Európai Központi Bank**
- **Tegnap ismét erősödni tudott a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Tegnap a hazai gazdasági élet több fontos szereplője is felszólalt különböző gazdasági konferenciákon. A fiskális politikával kapcsolatban Orbán Viktor miniszterelnök és Varga Mihály pénzügyminiszter is a növekedést támogató, laza fiskális politika mellett kötelezte el magát, ami jelentős költségvetési hiánnyal párosulhat majd. A monetáris politika képviselői, Matolcsy György jegybankelnök és Virág Barnabás alelnök viszont az infláció miatti aggodalmának adott hangot, így mindketten a monetáris kondíciók szigorítását hangsúlyozták. Sőt Matolcsy György jegybankelnök már kimondottan kamatemelési ciklus kezdetéről beszélt.

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényszerződést tart az ÁKK. A felkínált mennyiség mindkét papírból 20 Mrd forint lesz.
- Csökkentek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves hozam 1,73%-on, az 5 éves 1,97%-on a 10 éves pedig 2,83%-on állt.

Nemzetközi hírek

Joe Biden tegnap megérkezett Európába, ahol szoros menetrend vár rá a következő napokban. Ma Boris Johnsonnal tárgyal, holnapról a G7 csúcson vesz részt, jövő hét elején pedig az EU vezetőivel tárgyal, de jövő héten még egy Biden-Putyin találkozóra is sor kerül Svájcban. Ma a brit miniszterelnökkel új Atlanti Charta-t írhatnak alá az 1941-es megállapodás mintájára. Ez leginkább szimbolikus jelentőségű és egyfajta szándéknyilatkozatnak tekinthető, melyben kifejtik, hogy közös elveket vallanak, céljuk a világ gazdaság újraindítása a járvány után. Konkrétumokat esetleg a két ország közti utazási korlátozások feloldására vonatkozóan tartalmazhat.

Nem volt hiába való az EKB jegybankárok aktív kommunikációja az elmúlt hetekben, mostanra a piaci várakozások alkalmazkodtak a jegybankárok véleményéhez, és a piac sem számít már a PEPP program heti 20 milliárdos vásárlásainak visszafogására. Így a mai kamatdöntő ülés legfontosabb részének egyrészt a frissített gazdasági kilátások számítanak, másrészt pedig arról várható iránymutatás, hogy az EKB hogyan tervezi kezelni a szezonálisan alacsony nyári kötvénypiaci likviditás mellett a kötvénylvásárlások fenntartását, anélkül, hogy ezzel a szándékánál nagyobb hatást váltson ki a hozamokra.

A kínai és amerikai kereskedelmi miniszter megegyezett abban, hogy tovább folytatják az egyeztetéseket a kereskedelmi és beruházási politikával kapcsolatban. konkrét részletekről azonban nem állapodtak meg. a két ország közti viszony javulása várható volt a Trump időszakot követően.

A kínai jegybank inflációs előrejelzése szerint az infláció még az idei évben 2% alatt maradhat, vagyis még a 3%-os inflációs cél sem teljesülne.

Nemzetközi piacok

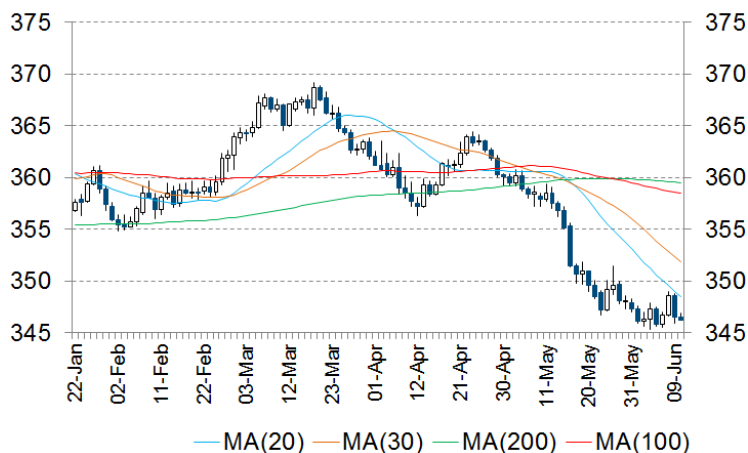
- Tegnap a Nasdaq 0,1%-ot, az S&P 500 0,2%-ot, a Dow pedig 0,4%-ot csökkent.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai indexek**. A DAX 0,4%-ot, a FTSE100 0,2%-ot csökkent, míg a CAC40 0,2%-ot emelkedett.
- A Hang Seng 0,2%-ot, a Nikkei 0,3%-ot, a CSI300 0,6%-ot emelkedett a ma reggeli kereskedésben.
- Az **EURUSD** árfolyamot tegnap is alacsony elmozdulások jellemezték. Az árfolyam ma reggel 1,216-on áll 20 és a 30 napos mozgóátlag közötti szűk sávban. A kereskedők valószínűleg kívánnak a mai amerikai inflációs adatot és az EKB kamatdöntő ülését megelőzően.
- A múlt héten ugyan csökkentek a **kőolaj készletek** 5,2 millió hordóval, de csak azért mert a finomítók a kezdődő autózási szezon elején megnyomták a termelést. Ugyankor a benzin készletek 7 millió hordóval növekedtek, s a gázolaj és egyéb készletek is 4 millió hordóval bővültek. Ez az elmúlt évek átlagos értékénél 5 százalékkal magasabb. Ez pedig kisebb olaj iránti keresletet sugall a közeljövőre nézve, így az olaj árfolyama kismértékben csökkent tegnap.
- Minden szem a ma megjelenő amerikai inflációs adatra figyel az arany piacán.** Vagyis kivárást láthatunk már napok óta, amelynek keretében enyhe csökkenést láthattunk az elmúlt napokban. A 10 éves USA kötvényhozam 1,5% alá esett március óta először, ami azt sugallja, hogy a piac mégsem vár erős inflációs nyomást. Ugyankor az EKB mai döntését is árgus szemekkel figyelik a befektetők, nevezetesen, hogy az EKB fenntartja-e a jelentős likviditást. Ha az infláció magasabb lesz, akkor az hozam emelkedést hozhat, ami általában negatív az arany árfolyamára nézve.
- Enyhe emelkedés figyelhető meg az amerikai és európai **határidős indexek** esetében is.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 10.	13:45	EMU	Európai Központi Bank kamatdöntés	jún.	0%	0%		
jún. 10.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	máj.	3%	3.5%		
jún. 10.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	4.2%	4.7%		
jún. 10.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	385	370		
jún. 10.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	máj.	3771	3650		
jún. 10.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jún.	55.6			
jún. 10.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	máj.	-225.6	-250		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A vártnál kissé alacsonyabb, „csak” 5,1%-os infláció mellett a hazai jegybankárok határozott, kamatemelésről szóló nyilatkozatai is hozzájárultak a forint tegnapi erősödéséhez. Az EURHUF a tegnapi reggeli 348,5-es szint környékéről 346,4-ig csökkent, a régióból egyedülként jelentős erősödést felmutatva. **A mai betéti tenderen várhatóan még szinten marad a kamatszint, 0,75%-on.**

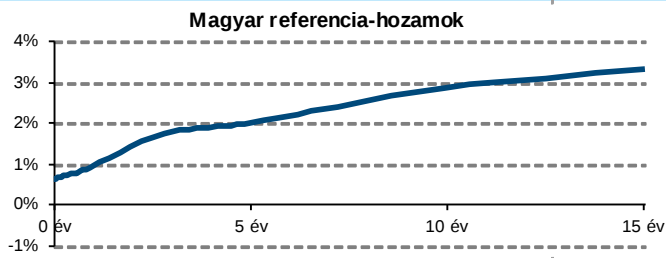


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	48.206,56	-0,70%	EURUSD	1,2168	-0,10%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.219,55	-0,18%	USDJPY	109,48	-0,14%	O/N	0,54	-0,48	0,06	-0,72	0,04
Nikkei225	28.958,56	0,34%	EURHUF	346,25	-0,07%	1 hónap	0,80	-0,55	0,08	-0,73	0,05
DAX	15.581,14	-0,38%	USDHUF	284,55	0,05%	3 hónap	0,92	-0,54	0,13	-0,68	0,08
Shanghai	3.610,33	0,53%	CHFHUF	317,64	0,03%	6 hónap	1,02	-0,52	0,15	-0,70	0,10
			EURPLN	4,4709	-0,07%	12 hónap	1,18	-0,49	0,24	-0,64	0,17
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,49	-4,2bp	cseh	1,65	-2,2bp	Kukorica	260,25	Arany		1884,68	
német	-0,24	-2,0bp	lengyel	1,83	-2,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,83	-3,3bp	magyar	2,83	-5,0bp	Búza (€/t, Euronext)	212,50	Ezüst(\$/uncia)		27,68	
spanyol	0,40	-3,0bp	román	3,25	-0,6bp	Brent kőolaj	71,83	Réz		9978,50	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	6/9/2021	változás
3 h.	0,62%	0bp
6 h.	0,71%	0bp
12 h.	0,83%	0bp
3 év	1,73%	0bp
5 év	1,97%	-1bp
10 év	2,83%	-5bp
15 év	3,29%	-5bp



„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.”