

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 14.

- **Christine Lagarde szerint a monetáris és a fiskális élénkítésnek továbbra is fenn kell maradnia**
- **Pozitív hangulatban zártak a tőzsdék pénteken**
- **Kissé gyengült pénteken a forint**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Csökkentek pénteken a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, leginkább a leghosszabb lejáratokon. A 3 éves hozam 1,72%-on, az 5 éves 1,93%-on a 10 éves pedig 2,69%-on állt.

Nemzetközi hírek

A felfutóban lévő járványügyi adatok következményeként Boris Johnson ma várhatóan bejelenti, hogy a nyitás jövő hétfőre tervezett újabb fokozata négy hetet csúszik. Az új megbetegedésekért az indiai mutáns (delta variáns) a felelős, és elsősorban a még nem beoltott emberek körében terjed.

Christine Lagarde Politico-ban megjelent nyilatkozata szerint a monetáris és fiskális élénkítésnek is még fenn kell maradnia. Kivezetéséről majd csak akkor lehet beszélni, ha már látszik, hogy a gazdasági újraindulás erős és fenntartható.

Nemzetközi piacok

- Pozitív hangulatban zárult a pénteki kereskedés, az S&P 500 Index 0,2%-os pluszban zárta a kereskedést.
- A FTSE100 0,7%-ot, a DAX és a CAC40 0,8%-ot emelkedett pénteken.
- 0,7%-os pluszban indul a hét a Nikkei 225 számára, a kínai piacok a sárkányhajó fesztiválnak köszönhetően ma zárva tartanak.
- A **WTI** 71,2 dolláron állt ma reggel a júliusi határidőre. Az emelkedés mögött egyértelműen az a spekuláció áll, hogy a koronavírus járvány csökkenésével az olajkereslet nő világszinten. Az USA-ban ezen a hétvégén volt először, hogy a napi légiutasszám elérte a 2 milliót, miközben a városi és elővárosi autóforgalom elérte a pandémiát megelőző szintet mind az öreg kontinensen, mind az Egyesült Államokban. A Nemzetközi Energiaügynökség, az IEA szerint csak a jövő év végére áll ugyanakkor helyre teljesen a globális olaj kereslet, de az év végéig akár 99 millió hordó/napra is nőhet az olajigény, ami csak napi 1 millió hordóval maradhat el a 2019-es szinttől. Az iráni tárgyalások egyelőre megakadtak, így szinte biztos, hogy június 18-áig, vagyis az iráni parlamenti választásokig nem lesz megegyezés az Egyesült Államok és a közel-keleti ország között.
- Az **arany** 1.863 dollárig esett a piacon. A befektetők a FED jelzéseire várnak, bár egyelőre nem látszanak jelek, hogy jelentős változás következne be a politikában. A jegybank a héten kedden és szerdán tart kamatmeghatározó ülést. A nemesfém emelkedését elsősorban az alacsony reálkamatok mozgatják: egy magasabb infláció alacsony nominális kamatokkal lehet a legjobb környezet egy nagy arany áremelkedéshez.
- A piac már most elkezdte várni a szerdai Fed kamatdöntő ülést, melytől valamiféle szigorításra váró utalást várnak. Ezekre a spekulációkra pedig erősödik a dollár. Az **EURUSD** árfolyam jegyzése 1,21-re süllyedt.
- Pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

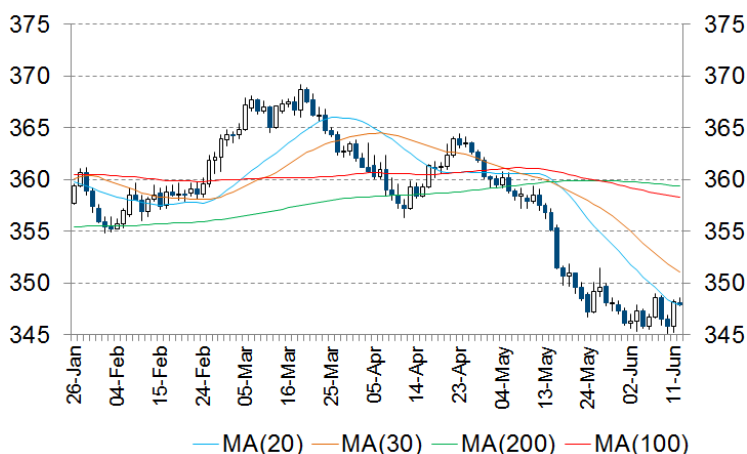
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	ápr.	3.4%		15.8%
jún. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	ápr.	1.7%		2.9%
jún. 14.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	ápr.	10.9%	37.4%	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Pénteken együtt gyengült a forint és a lengyel zloty is az euróval szemben. Az EURHUF gyengülése ismét 345 közeléből indult és innen 348,1-ig pattant az árfolyam, gyakorlatilag a 20 napos mozgóátlagig. A héten a Fed ülésére fókuszálhatnak leginkább a forintpiaci befektetők is.

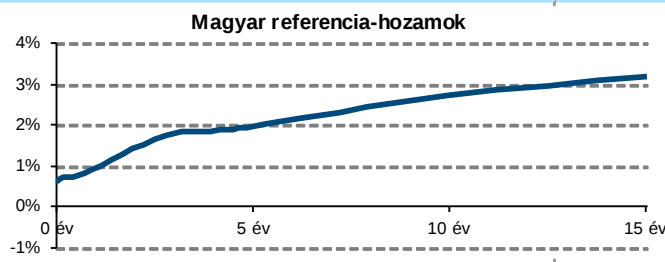


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	48.845,84	0,76%	EURUSD	1,2096	-0,11%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.247,44	0,19%	USDJPY	109,74	0,07%	O/N	0,54	-0,48	0,06	-0,57	0,04
Nikkei225	29.161,80	0,74%	EURHUF	347,93	-0,09%	1 hónap	0,80	-0,55	0,07	-0,73	0,05
DAX	15.693,27	0,78%	USDHUF	287,64	-0,02%	3 hónap	0,93	-0,55	0,12	-0,68	0,08
Shanghai	3.589,75	-0,58%	CHF/HUF	319,86	-0,12%	6 hónap	1,04	-0,52	0,15	-0,72	0,11
			EURPLN	4,4951	-0,11%	12 hónap	1,20	-0,49	0,24	-0,64	0,17
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,45	2,0bp	cseh	1,64	-1,5bp	Kukorica		261,00	Arany		1861,24
német	-0,27	-1,8bp	lengyel	1,72	-4,8bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,74	-5,2bp	magyar	2,69	-13,0bp	Búza (€/t, Euronext)		211,00	Ezüst(\$/uncia)		27,80
spanyol	0,36	-3,1bp	román	3,25	-0,1bp	Brent kőolaj		73,08	Réz		10003,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	6/11/2021	változás
3 h.	0,62%	0bp
6 h.	0,72%	-1bp
12 h.	0,81%	-2bp
3 év	1,72%	-2bp
5 év	1,93%	-4bp
10 év	2,69%	-13bp
15 év	3,16%	-14bp



„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.”