

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 17.

- A vártnál szigorúbb hangnemet ütött meg tegnap az amerikai jegybank
- Megugrottak az európai újautó eladások májusban
- Tovább gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma fix kamatozású kötvényaukciókat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség összesen Mrd forint lesz.
- Kissé emelkedtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,78%-on, az 5 éves 2,05%-on a 10 éves pedig 2,84%-on állt.

Nemzetközi hírek

A legtöbb piaci szereplő számára kisebb meglepetéssel szolgált a Fed kamatpálya előrejelzése, ahol a jegybankárok többsége már kettő kamatemeléssel számol 2023-ra, szemben a korábbi nullával. A jelenlegi kilátások mellett a 18 jegybankárból heten már 2022-ben is legalább egy kamatemelést indokoltnak tartanak. Az idei év második felétől az újranyitásnak és a rendkívüli fiskális és monetáris támogatásoknak köszönhetően továbbra is erős teljesítmény várnak, az erősen emelkedő bérleti díjak, munkabérek és robosztus kereslet pedig magasan tarthatja az inflációt. Nem kizárt, hogy az év végéhez közeledve a jegybankárok többsége már a 2022-es kamatemelés mellett teszi le a voksát. Azonban, ahogyan a tegnapi sajtótájékoztatóan Powell saját maga is mondta, a jegybankárok kamatpálya előrejelzései nem túl pontos indikátorai a tényleges kamatemeléseknek. Az eszközvásárlási programok tekintetében a vártnak megfelelően érdemi bejelentés nem érkezett, ugyanakkor Powell a szokásostól eltérő módon meglehetősen nyitott gondolkodásmódot tanúsított a kérdés kapcsán. A sajtótájékoztatón adott válaszokból úgy tűnik, hogy a Fed egyre bizonytalanabb az infláció átmeneti jellegét illetően, így a vártnál erősebb gazdasági és inflációs számoknak köszönhetően akár már a következő találkozó során bejelenthetik az eszközvásárlási programok kivezetésének idővonalát.

Ma kamatdöntő ülést tart, a svájci, a török és a norvég jegybank is. Mind a három esetben a kamatok szinten tartása várható, ugyanakkor várhatóan a norvég jegybank közleménye jelezni fogja, hogy szeptemberben megemelhetik a jelenlegi 0%-os kamatot. Kamatdöntő ülést tart ma az ukrán jegybank is, itt várhatóan 7,5%-ról 8%-ra emelik meg a kamatot.

Nem sikerült túlságosan jól tegnap Biden és Putyin találkozója. A feszültségek miatt a tervezettnél rövidebb volt a találkozó, de így is sikerült megegyezni abban, hogy nagykövetségi szinten visszaállítják a diplomáciai kapcsolatokat. A fő konfliktus forrás az emberi jogok helyzete, ezen belül is Navalnijjal szembeni bánásmód és az USA ellen irányuló kiber támadások voltak.

Májusban **az európai újautó eladások** 74%-kal növekedtek a tavalyi év azonos időszakához képest. Az erős növekedés elsősorban az alacsony bázis eredménye, hiszen a 2019-es szinttől még így is elmaradt.

Nemzetközi piacok

- A vártnál gyorsabb kamatemelési kilátások hatására a **részvénytőkepiac** enyhe csökkenésnek indult, az S&P 500 Index 0,5%-os mínuszban zárta a kereskedést. Az 5 éves állampapír hozama közel 12 bázispontot emelkedett.
- A FTSE100 és a CAC40 0,2%-ot emelkedett, míg a DAX 0,1%-ot csökkent.

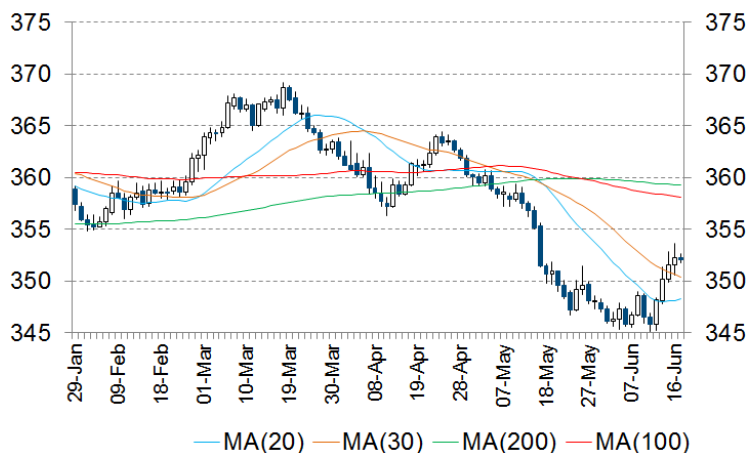
- Japánban a Nikkei 225 index 0,9%-kal csökkent, míg a Shanghai Composite index változatlan volt. A Hang Seng index 0,1%-os emelkedést mutatott.
- A vártnál gyorsabb kamatemelések lehetősége közel 1,1%-os korrekciót hozott az **EURUSD árfolyamában**. A tegnapi napon elesett az 50 napos mozgó átlag, az 1,2-es szint és a 200 napos mozgó átlag kettőse azonban erős támaszt jelenthet.
- A **WTI** 71,9 dollárig gyengült ma reggel, miután tegnap Jerome Powell FED elnök a jövőbeli szigorodó monetáris politikáról beszélt. Ez a hatás ellensúlyozta a kedvező híreket a globális olajkeresletről: Indiában ismét nő a fogyasztás, míg Kína olajfinomítási adatai is azt mutatják, hogy mindenkor csúcson van az ázsiai ország kereslete. A nyersolaj árfolyamában fontos mérföldkő a július 1-i OPEC találkozó lesz, ahol a kartell dönthet a termelés további változtatásáról. Szaúdi vélemények szerint jól működik az OPEC rövidtávú kínálatalkító politikája, így várhatóan továbbra is kisebb lépésekkel fogják növelni a termelést.
- Az **arany** 1.814 dollárig zuhant, miután tegnap a FED vezetője a kétnapos kamatdöntő ülés után arról beszélt, hogy miként szeretnék szigorítani ultralaza politikájukat. Jerome Powell arról is szólt, hogy a munkaerő piac erős, az infláció pedig különösen magas lehet az év második felében. Az arany stabilizálódott reggel az ázsiai kereskedésben a tegnapi zuhanás után, ami 5 hónap után a legnagyobb mértékű volt.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is negatív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 17.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	máj.	2%	2%		
jún. 17.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	376	360		
jún. 17.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	3499	3425		
jún. 17.	14:30	US	Philadelphiai Fed index	jún.	31.5	31		
jún. 17.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jún.	55.4			
jún. 17.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	máj.	1.6%	1.3%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A tegnapi napon enyhén folytatta emelkedést az EURHUF árfolyam, a devizapár a szerdai 351,59-es értékről 352,26-ra emelkedett. A forint gyengülését támogatta, hogy a piac továbbra is bizonytalan az MNB kamatemelési pályájával kapcsolatban; lehetséges, hogy kissé túlszaladtak a szigorítási várakozások. Emellett nem tett jót a forintnak a dollár erősödése sem. Mindenesetre a mai betéti tenderen várhatóan szinten marad még az egyhetes betét kamata, 0,75%-on.

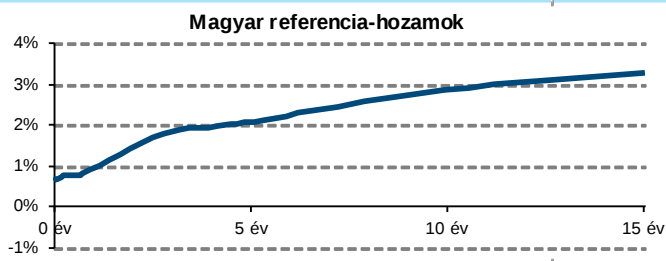


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	48.525,74	-1,57%	EURUSD	1,1989	-0,05%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.223,70	-0,54%	USDJPY	110,66	-0,05%	O/N	0,54	-0,48	0,06	-0,57	0,04
Nikkei225	29.018,33	-0,93%	EURHUF	352,04	-0,06%	1 hónap	0,80	-0,55	0,08	-0,73	0,06
DAX	15.710,57	-0,12%	USDHUF	293,63	-0,02%	3 hónap	0,93	-0,55	0,12	-0,70	0,08
Shanghai	3.520,89	0,07%	CHFHUF	322,68	-0,12%	6 hónap	1,05	-0,52	0,15	-0,75	0,11
			EURPLN	4,5268	-0,02%	12 hónap	1,22	-0,49	0,23	-0,66	0,17
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,58	8,3bp	cseh	1,63	0,4bp	Kukorica		258,25	Arany		1815,47
német	-0,25	-1,8bp	lengyel	1,74	-0,2bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,78	-1,0bp	magyar	2,84	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		207,00	Ezüst(\$/uncia)		27,00
spanyol	0,40	-1,1bp	román	3,26	0,5bp	Brent kőolaj		73,94	Réz		9667,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	6/16/2021	változás
3 h.	0,63%	0bp
6 h.	0,76%	0bp
12 h.	0,82%	0bp
3 év	1,78%	4bp
5 év	2,05%	4bp
10 év	2,84%	2bp
15 év	3,26%	-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, 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.”