

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 18.

- Nem változott a BoJ a kamatokon és a hozamcélon
- Vegyesen teljesítettek tegnap a részvénytőkepiacok
- Tovább gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Vegyes irányú, de csak kisebb mértékű hozamváltozások látszóttak az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,75%-on, az 5 éves 2,04%-on a 10 éves pedig 2,87%-on állt.

Nemzetközi hírek

Már 11 republikánus és 10 demokrata szenátor is támogatja a legfrissebb infrastruktúra tervezetet, ami közel 1000 milliárd dollárt költene a következő öt év során. Ebből az összegből nagyságrendileg 600 milliárd dollár számítana új forrásnak, míg 400 milliárd már a jelenlegi törvények alapján is infrastruktúra fejlesztésre kerül felhasználásra.

A **BoJ** meglepte a befektetőket azzal, hogy csatlakozott a többi központi bankhoz az éghajlatváltozás negatív hatásának mérséklésére való törekvésében, míg az irányadó kamatokat változatlanul hagyta. Hat hónappal eltolta a pandémiás időszak hitelezési intézkedések lejárási dátumát. Ugyan monetáris politikájában eltér a BoJ a többi központi banktól, ez a bejelentés közelebb viszi a központi bankot az éghajlatváltozás problémájának kérdésében a világ többi bankjához. A BoJ a 10-éves kötvény hozam célját változatlanul hagyta 0%-on, illetve az irányadó kamatlábat -0,1%-on.

Nemzetközi piacok

- Furcsa napot zárt az **amerikai részvénytőkepiac**. A Dow Jones Industrial Average 0,6%-ot csökkent, a NASDAQ 100 Index pedig 0,9%-os emelkedett. Az S&P 500 Index közel változatlan értéken zárta a kereskedést.
- Vegyesen teljesítettek tegnap az **európai részvénytőkepiacok**. A DAX 0,1%-ot, a CAC40 0,2%-ot emelkedett, míg a FTSE100 0,4%-ot csökkent.
- Az **ázsiai részvényindexek** ismét vegyesen teljesítettek, hiszen a japán Nikkei 225 index szinte változatlan volt, míg a Shanghai Composite index 0,4%-ot esett. A Hang Seng index 0,6%-kal kereskedett feljebb.
- Az EURUSD közel 0,8%-ot korrigált, amivel messze a 200 napos mozgátlaga alá esett. Az elmúlt napok csökkenése a vártnál szigorúbb Fed hangvételnek a következménye.
- A **WTI** 70,7 dollárra gyengült az erős dollár következtében, miközben továbbra is erős a spekuláció, hogy a kőolaj iránti kereslet nőhet a második félévben a koronavírus járvány visszahúzódása miatt. A befektetők spekulálnak az USA olajtermelésével kapcsolatban is: a WTI termelés egyelőre lassan nő, de az év végéig akár a mostani színhez képest 400 ezer hordóval nagyobb lehet a napi kihozatal. Az élenkölő USA kereslet felszívja ezt a mennyiséget, a legfontosabb tárolókat üzemelő cushingi központ tartalékai több éves mélypontra estek.
- Az **arany** 1.783 dollárig zuhant, miután a FED kijelentette, hogy hamarabb szeretné az ultralaza monetáris politikát megszüntetni, mint ahogy a piac erre számított. A nemesfém eladási hulláma akár az 1.700 dolláros szintig is tarthat, mivel itt van egy erős technikai támasz. Az arany mellett a többi fém piacán is nagy esés volt a napokban, mivel Kína továbbra is hűteni szeretné a piacokat. Az ázsiai ország stratégiai

fém tartalékaiból jelentős mennyiséget adott el a napokban. A szárnyaló nyersanyag piac ugyanis egyre nagyobb problémát okoz a kínai vállalatoknak, melyek az utóbbi hetekben már termelésüket is visszafogták a magas árak miatt. Erre adta ezt a választ a kínai vezetés, mivel szerintük túlzott volt az elmúlt hetek spekulációja a fémek és nyersanyagok piacán, ráadásul további eladások is elképzelhetők a nyilatkozatok alapján.

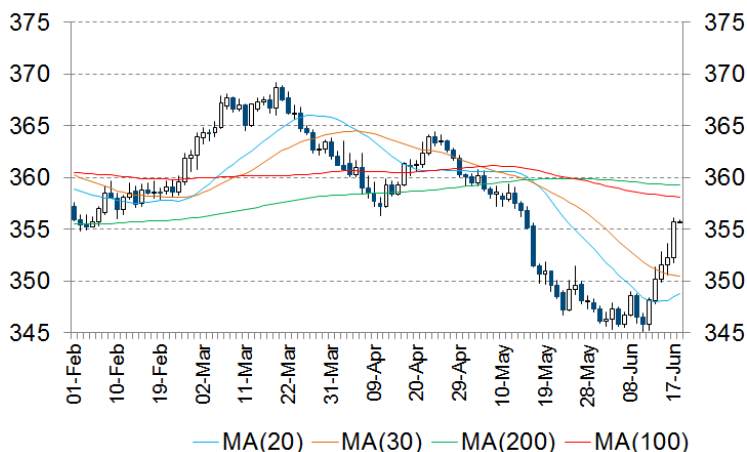
- Az amerikai **határidős indexek** pluszban voltak ma reggel, míg Európában a DAX és a FTSE is mínuszos volt.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 18.	1:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	máj.	-0.4%	-0.2%	-0.1%
jún. 18.	5:30	JP	BoJ alapkamat (Policy-Rate Balance)	jún.	-0.1%	-0.1%	-0.1%
jún. 18.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	42.4%	29.3%	24.6%
jún. 18.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	máj.	5.2%	6.4%	7.2%

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tovább folytatódik az euró emelkedése a forinttal szemben, közel 1%-os pluszban zárta a kereskedést az EURHUF devizapár. Úgy tűnik, a piac nem tartja elégségesnek a tervezett kamatemelések ütemezését, amelyek a legfrissebb hírek alapján negyedévente érkehetnek. Nem tett jót a forintnak a dollár szárnyalása sem. A tegnapi egyhetes betéti tenderen változatlanul, 0,75%-on maradt a kamatáb.

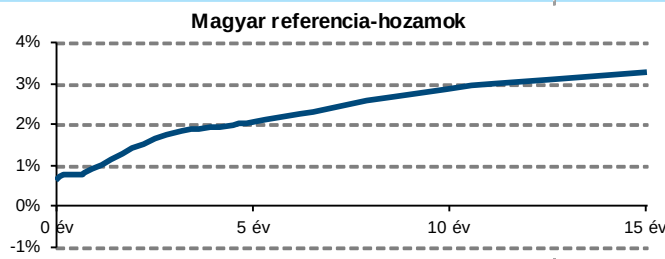


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	48.795,68	0,56%	EURUSD	1,1900	-0,06%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.221,86	-0,04%	USDJPY	110,07	-0,13%	O/N	0,54	-0,48	0,06	-0,72	0,04
Nikkei225	28.964,08	-0,19%	EURHUF	355,76	0,01%	1 hónap	0,80	-0,56	0,08	-0,73	0,05
DAX	15.727,67	0,11%	USDHUF	298,94	0,07%	3 hónap	0,93	-0,54	0,12	-0,73	0,08
Shanghai	3.531,08	0,16%	CHFHUF	325,55	-0,01%	6 hónap	1,06	-0,51	0,15	-0,75	0,11
			EURPLN	4,5472	-0,26%	12 hónap	1,23	-0,49	0,23	-0,67	0,17
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,50	-7,1bp	cseh	1,64	1,8bp	Kukorica		246,00	Arany		1784,27
német	-0,20	5,5bp	lengyel	1,78	4,2bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,82	4,1bp	magyar	2,87	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)		205,75	Ezüst(\$/uncia)		26,14
spanyol	0,43	3,0bp	román	3,30	4,4bp	Brent kőolaj		72,69	Réz		9315,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	6/17/2021	változás
3 h.	0,64%	1bp
6 h.	0,79%	3bp
12 h.	0,83%	1bp
3 év	1,75%	-3bp
5 év	2,04%	-1bp
10 év	2,87%	3bp
15 év	3,28%	2bp



„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.”