

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 23.

- Nem hozott újdonságokat Powell Fed elnök kongresszusi meghallgatása
- A vártak megfelelően kamatot emelt tegnap a magyar jegybank
- Erősödött a forint tegnap az MNB sajtótájékoztatója után

Hazai hírek, makrogazdaság

A vártak megfelelően 30 bázisponttal, 0,9%-ra emelte tegnap az MNB az alapkamatot. Az egynapos fedezett betéti kamat -0,05%-on, az egynapos fedezett hitelkamat pedig 1,85%-on maradt, s ezzel a kamatfolyosó ismét szimmetrikussá vált. Az alapkamat a tegnapi döntéssel ismét effektívvé vált, s a jegybank világossá tette azt is, hogy a csütörtöki egyhetes betéti tenderen ugyanerre a szintre emelik az egyhetes betéti instrumentum kamatát is. A kamatemelést az emelkedő inflációs kockázatok indokolták, s kommunikációja szerint a jegybank havi szinten adatvezérelt módon dönt a további emelésekről mindaddig, amíg az inflációs kockázatok szimmetrikussá nem válnak. Az eszközvásárlási program marad, az MNB fenntartja tartós piaci jelenlétét az állampapír-piacon, s a heti vásárlások mennyiségét és szerkezetét rugalmasan alakítva, a szükséges mértékben és a szükséges ideig fogja használni. A NHP Hajrá! program véget ér a 3000 Mrd forintos keret kimerülésével, ugyanakkor az MNB környezeti fenntarthatóságot támogató eszközöket kíván bevezetni.

Piaci áttekintés

- Ma cserekaukciókat tart az ÁKK, összesen 30 Mrd forint értékben.
- Nem változtak lényegesebb mértékben a hozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,77%-on, az 5 éves 2,13%-on a 10 éves pedig 2,89%-on állt.

Nemzetközi hírek

A Federal Reserve Elnöke a tegnapi kongresszusi meghallgatása során nem szolgáltat új információval sem a gazdasági kilátásokat, sem pedig a monetáris politikát illetően.

Továbbra sem sikerült megállapodni a tervezett infrastruktúra csomag finanszírozását illetően. A szenátorok az üzemenyanyag adók inflációs indexálását és az elektromos autók megadóztatását favorizálják, a Biden adminisztráció azonban elutasítja ezeket a javaslatokat.

Nemzetközi piacok

- Tovább folytatódott a pozitív hangulat a **tőzsdéken**, az S&P 500 Index 0,5%-os pluszban zárt a kereskedést.
- Az amerikai befektetők optimizmusa az **ázsiai piacokra** is kiterjedt. A Nikkei 225, Hang Seng és CSI 300 indexek 0,1, 1,5 és 0,7%-os pluszban kereskednek a nap végéhez közeledve.
- Jerome Powell kongresszusi meghallgatása során nem szolgáltat új információval, így **az euró dollár árfolyama** sem mutatott érdemi elmozdulást a tegnapi kereskedés során.
- Már nem csak a kereskedők várják 100 dollárra a kőolaj árfolyamát, hanem néhány nagyobb olajcég vezetője is további olajár emelkedést vár, annak köszönhetően, hogy az elmúlt években elmaradtak a beruházások az új mezők feltárásába. Ma érkezik az API adat, várhatóan csökkenést mutatva a készletekben az elmúlt hétre vonatkozóan, ami továbbra is az olajár emelkedésének irányába mutat.

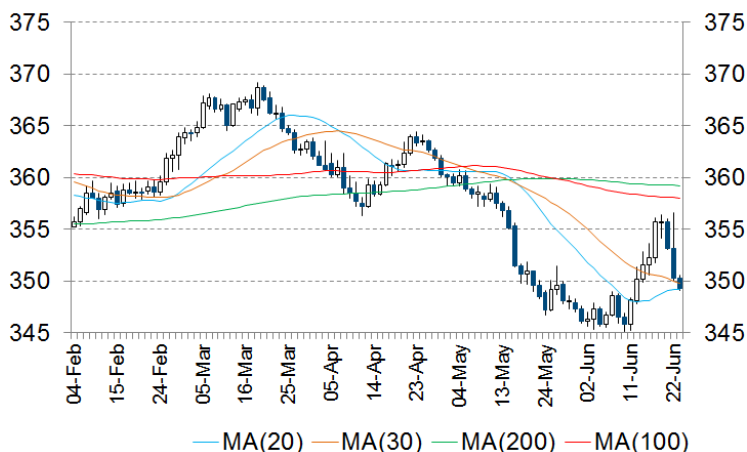
- Egyelőre nem tud magához térni az **arany** árfolyama. Az inflációs várakozások kapcsán a kamatemelési várakozások esetleges felerősödése nem fogja segíteni az arany árfolyamát, és ez magyarázza az arany „óvatos” viselkedését.
- Alapvetően pozitív hangulat uralkodott a **határidős piacokon**, a főbb indexek közül csak a FTSE volt mínuszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 23.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	53			51.5
jún. 23.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	64.4	63		64.9
jún. 23.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	52.8	55.7		58.1
jún. 23.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	63.1	62.3		63.1
jún. 23.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	65.6	64		58
jún. 23.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jún.	62.9	62.8		
jún. 23.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jún.	4.2%			
jún. 23.	14:30	US	Folyó fizetési mérleg (milliárd dollár)	Q1	-188.48	-206.15		
jún. 23.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jún.	62.1	61.5		
jún. 23.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jún.	68.7			
jún. 23.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jún.	70.4	70		
jún. 23.	16:00	US	Újlakás építések (hó/hó)	máj.	-5.9%	0.2%		
jún. 23.	16:00	US	Újlakás értékesítések (ezer/hó)	máj.	863	865		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az MNB sajtótájékoztatóját követően, ahol a jegybank bejelentette, hogy a kamatemelések a negyedéves ütemezések helyett havonta is érkehetnek, erős emelkedésnek indult a forint az euróval szemben. Az **EURHUF** devizapár 356-ról egészen 350-ig csökkent.

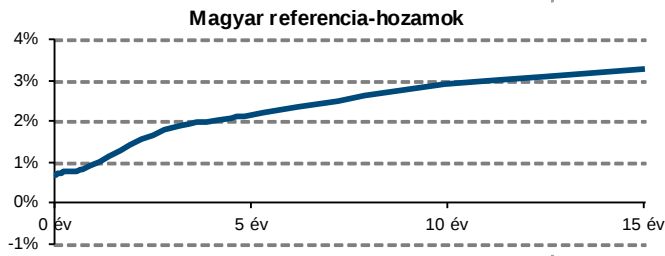


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	48.458,56	0,55%	EURUSD	1,1925	-0,13%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.246,44	0,51%	USDJPY	110,88	0,21%	O/N	0,45	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	28.874,89	-0,03%	EURHUF	349,30	-0,29%	1 hónap	0,80	-0,55	0,10	-0,73	0,05
DAX	15.636,33	0,21%	USDHUF	292,90	-0,16%	3 hónap	0,95	-0,54	0,14	-0,68	0,08
Shanghai	3.562,58	0,15%	CHFHUF	318,97	-0,14%	6 hónap	1,08	-0,51	0,16	-0,69	0,11
			EURPLN	4,5133	-0,02%	12 hónap	1,26	-0,48	0,25	-0,66	0,18
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,46	-2,5bp	cseh	1,65	1,3bp	Kukorica		243,50	Arany		1781,90
német	-0,16	0,7bp	lengyel	1,80	4,6bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,90	2,2bp	magyar	2,89	2,0bp	Búza (€/t, Euronext)		207,00	Ezüst(\$/uncia)		25,93
spanyol	0,46	0,6bp	román	3,32	1,3bp	Brent kőolaj		75,41	Réz		9301,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					(\$/hordó)				(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	6/22/2021	változás
3 h.	0,67%	3bp
6 h.	0,76%	-1bp
12 h.	0,82%	0bp
3 év	1,77%	1bp
5 év	2,13%	2bp
10 év	2,89%	2bp
15 év	3,28%	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 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.”