

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 24.

- A júniusi PMI indexek erős gazdaságot mutatnak az USA-ban
- Ma ülésezik az angol jegybank
- Stagnált tegnap a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 12 hónapos DKJ aukciót és változó kamatozású kötvényaukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség mindkét papírból 20 Mrd forint lesz.
- Csökkentek a hozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,75%-on, az 5 éves 2,10%-on a 10 éves pedig 2,81%-on állt.

Nemzetközi hírek

Chuck Schumer, a szenátusi demokraták vezetője azt nyilatkozta tegnap, hogy ő és Nancy Pelosi, a képviselőházi demokraták vezetője is támogatják a 21 kétpárti szenátor által összerakott infrastruktúra csomagot. A szenátorok csütörtökön ismét folytatják a tárgyalásokat a Fehér Házzal.

Elődjeihez hűen Janet Yellen is figyelmeztette a Kongresszust, hogy az USA kormánya csődöt jelenthet, amennyiben a törvényhozók nem emelik meg augusztusban az állam hitelkeretét. Eddig még soha nem volt rá példa, hogy a kincstár kiürülése előtt ne sikerült volna megállapodni.

Az IHS Markit által publikált **júniusi PMI indexek** továbbra is erős amerikai gazdaságról számoltak be. A gyártóipari index 62,1-ről 62,6-ra emelkedett, a szolgáltatóipari azonban 70,4-ről 64,8-ra csökkent. Mindkét szektor esetében a megrendelések továbbra is erősek csakúgy mint az inflációs nyomás.

Az EKB spanyol származású alelnöke szerint **hamarosan feloldhatják az eurozónás bankokra vonatkozó osztalékfizetési tilalmat**. Erről az EKB várhatóan július 23-án fog dönteni. A szabályozás változása pozitív lenne a bankok számára. A spanyol jegybankár egyébként nagyon erős gazdasági növekedést vár a második félévre, elsősorban a szolgáltatászektor részéről, miközben az inflációt ő is a nyitáshoz kapcsolódó átmeneti jelenségként értékeli.

Ma kamatdöntő ülést tart a BoE. Bár a monetáris kondíciók terén nem várható változtatás, a jegybanknak finoman kell egyensúlyozni a kommunikációjával az inflációs kilátások miatt.

Nemzetközi piacok

- Izgalommentes napot zárt az **amerikai részvénytőkepiac** a szerdai kereskedés során. Az S&P 500 minimális kilengések közepette 0,1%-ot csökkent a nap végére.
- **Európában** a FTSE100 0,2%-ot, a CAC40 0,9%-ot, a DAX 1,2%-ot csökkent tegnap.
- Az **ázsiai piacok** összességében emelkedést mutattak, hiszen a Hang Seng index 0,2%-os emelkedést, még a Shangahi Kompozit index pedig 0,1%-os emelkedést produkált. Japánban a Nikkei 225 index 0,1%-kal csökkent.
- Mivel az európai és amerikai PMI indexek is erős gazdaságot és emelkedő inflációs kockázatokat jeleztek, nem sokat változott az **euró a dollárral szemben** a szerdai kereskedés során. A keddi 1,1940-ről 1,1926-ra csökkent az EURUSD devizapár árfolyama.

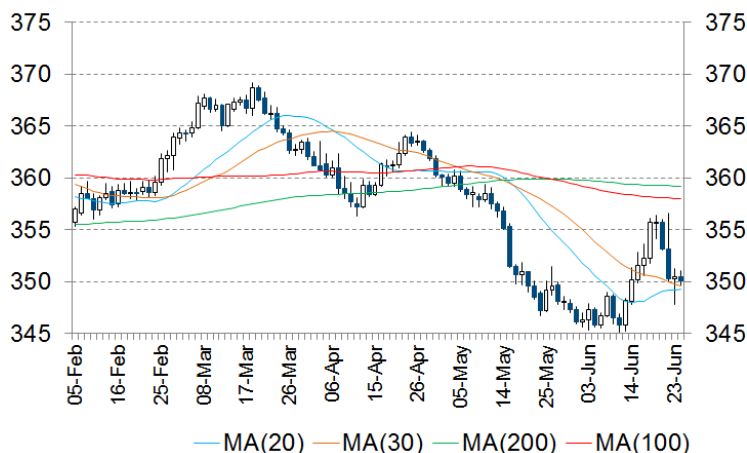
- Tegnap azután, hogy a **Brent** 75 dollár fölé szaladt a szaúdi olajminiszter hűteni próbálta a kedélyeket azzal, hogy felelősek az OPEC+ tagállamok abban, hogy csökkentsék az inflációs nyomást. Ez már üzenet a jövő heti OPEC virtuális tanácskozásra is, ahol az május-júliusi termelés növelésének esetleges folytatásáról döntenek, amely az elkövetkező hónapokra vonatkozna. Ennek ellenére nem esett jelentősen az olaj árfolyama, mivel a cushingi készletek 4 millió hordóval csökkentek az elmúlt két hétben és 2020 márciusa óta nem látott alacsony szintet értek el. Ráadásul az elmúlt héten a benzin készletek is, nem várt módon, csökkentek, miközben Kína olajkészletei is megcsappantak. Így az amerikai könnyűolaj 73 míg a Brent ára továbbra is 75 dollár fölött tartózkodik.
- A gyors járványból való kilábalásnak köszönhetően Kaplan, a dallasi Fed elnök és az atlantai elnök is azt vizionálja, hogy a várakozásoknál hamarabb, már az elkövetkező hónapokban megkezdődhet a mennyiségi lazítás szűkítése, a „tapering”. Ez pedig nem tesz jót az **arany** árfolyamának.
- Pluszban voltak ma reggel a főbb európai és amerikai **határidős indexek**.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 24.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	jún.	99.2	100.7		
jún. 24.	13:00	UK	BoE eszközvásárlási cél (milliárd font)	jún.	875	875		
jún. 24.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	jún.	0.1%	0.1%		
jún. 24.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	máj.	-1.3%	2.8%		
jún. 24.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - végleges	Q1	6.4%	6.4%		
jún. 24.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	412	380		
jún. 24.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	3518	3460		
jún. 24.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	jún.	56.2			

Rövid forintpiaci helyzetkép

A hétfői és keddi napok erősödése után **tegnap összességében stagnált a forint az euróval szemben**. A nap során a piaci szereplők egészen 347,8-ig tolták lefelé az EURHUF árfolyamot, a nap végére azonban ismét 350 fölé emelkedett a devizapár. A mai egyhetes betéti tenderen a jegybank 0,9%-ra emelheti a kamatlábát, összhangban a keddi kamatdöntő ülés jelzéseivel. Nemzetközi oldalról továbbra is az EURUSD devizapár mozgásai lehetnek fontosak a forint szempontjából is.

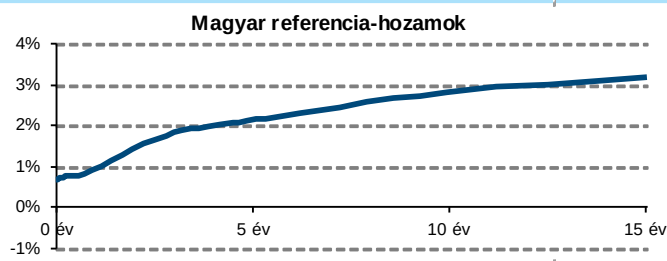


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	48.858,22	0,48%	EURUSD	1,1939	0,11%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.241,84	-0,11%	USDJPY	110,87	-0,08%	O/N	0,48	-0,48	0,09	-0,57
Nikkei225	28.875,23	0,00%	EURHUF	350,38	-0,03%	1 hónap	0,90	-0,55	0,09	-0,73
DAX	15.456,39	-1,15%	USDHUF	293,46	-0,17%	3 hónap	1,04	-0,54	0,13	-0,73
Shanghai	3.566,11	0,00%	CHFHUF	319,32	-0,17%	6 hónap	1,14	-0,51	0,16	-0,68
			EURPLN	4,5292	-0,14%	12 hónap	1,33	-0,48	0,25	-0,67
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok				
USA	1,49	2,2bp	cseh	1,67	2,2bp	Kukorica	245,25	Arany		1776,43
német	-0,18	-1,4bp	lengyel	1,80	-0,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)		
olasz	0,89	-0,4bp	magyar	2,81	-8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	207,75	Ezüst(\$/uncia)		25,91
spanyol	0,45	-1,0bp	román	3,32	0,7bp	Brent kőolaj	75,48	Réz		9482,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)				
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok										

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	6/23/2021	változás
3 h.	0,66%	-1bp
6 h.	0,74%	-2bp
12 h.	0,82%	0bp
3 év	1,75%	-2bp
5 év	2,10%	-3bp
10 év	2,81%	-8bp
15 év	3,18%	-10bp



„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.”