

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 25.

- Elindulhatnak a banki osztalékfizetések az USA-ban
- Isabel Schnabel az EKB-tól a fiskális oldali élénkítés fenntartásának fontosságát hangsúlyozta
- Kissé gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Alig változtak a hozamok tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,75%-on, az 5 éves 2,11%-on a 10 éves pedig 2,82%-on állt.

Nemzetközi hírek

A tegnapi napon a Fehér Háznak sikerült megállapodnia a kétpárti szenátorokkal az 580 milliárdos dolláros infrastruktúra csomag kapcsán, az egyezséget követően Joe Biden, Nancy Pelosi és Chuck Schumer is egyértelműen kijelentette, hogy csak akkor fogják támogatni az infrastruktúra csomagot, ha ezzel párhuzamosan egy több ezer milliárdos családi támogatásokra, egészségügyre és oktatásra fókuszáló csomag is elfogadásra kerül.

Az amerikai banki stressz teszteket követően, amiben a Federal Reserve megállapította, hogy a bankoknak van elég tartalékuk, a bankok elkezdhetik bejelenteni a magasabb osztalékokat, illetve részvényvisszavásárlási terveiket. Előrejelzések szerint a hat legnagyobb amerikai bank közel 140 milliárd dollárt adhat vissza a részvényeseinek.

A várakozásokkal összhangban tartotta a monetáris kondíciókat a BoE tegnapi kamatdöntő ülésén. A jegybank a kommunikáció során az infláció megugrásának átmenetiségét hangsúlyozta, miközben az idei inflációs előrejelzést 2,5%-ról 3%-ra emelte fel. Továbbá a túl korai szigorító lépés negatív hatásainak hangsúlyozásával üzent a piacnak,.

Az EKB igazgatóságának tagja Isabel Schnabel ezúttal a **fiskális oldali élénkítés fenntartásának fontosságát** hangsúlyozta. Az EKB-nál már a járványt megelőzően is gyakori kommunikációs elem volt, hogy kevésnek tartották a fiskális élénkítést. A járvány ebben ugyan változást hozott, de az EKB rendszeresen felhívja a figyelmet arra, hogy káros hatásai lehetnek ha túl gyorsan vált ismét szigorúra a fiskális oldal.

Nemzetközi piacok

- Az S&P 500 Index 0,6%-ot emelkedett és új csúcson zárt a tegnapi kereskedés során.
- A FTSE100 0,5%-ot, a DAX 0,9%-ot, a CAC40 1,2%-ot emelkedett.
- Az **ázsiai indexek** nagyot ugrottak, miután az amerikai részvények rekord szinteket ütöttek meg. A japán Nikkei 225 0,6%-ot, a Hang Seng és a Shanghai Composite index pedig rendre 1,3%-ot és 1,1%-ot emelkedtek.
- Az **euró dollár árfolyama** 1,1926-ról 1,1932-re emelkedett tegnap.
- Úgy tűnik, hogy ez lesz az ötödik emelkedő hét egyhuzamban az **olaj piacán**, amelyre december óta nem volt példa. Minden szem a csütörtöki esedékesek OPEC+ virtuális találkozóra tekint, amikor is az elkövetkező hónapokra vonatkozó kvótákat határozzák meg. A várakozások szerint tovább fogják emelni a kitermelést, hiszen a túl magas olajárban az olajtermelők sem érdekeltek.

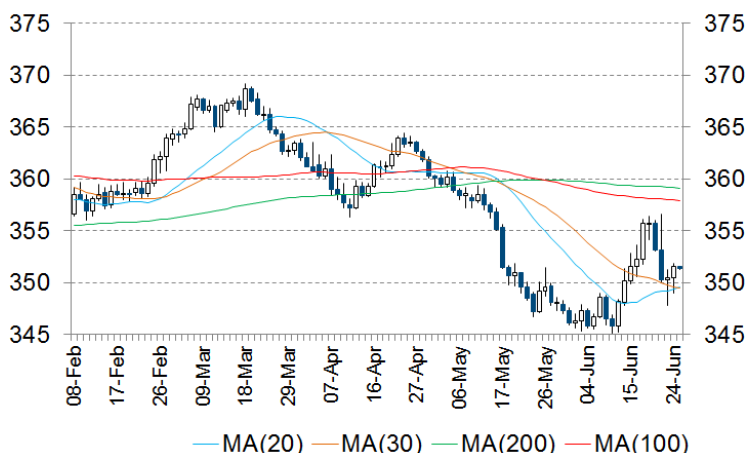
- Az **arany** továbbra is konszolidálódik azon az alacsonyabb szinten, ahova a Fed ülés után esett. A további pénzeső sincsen rá hatással, pedig az növeli az infláció valószínűségét, miközben a jegybankárok a gázpedál további nyomását sürgetik. Ezek a hírek pedig alapvetően pozitívak lennének az arany árfolyamára nézve. Vagyis a viselkedés azt sugallja, hogy az arany befektetők, továbbra is félnek a kamatemeléstől, ami az arany árfolyamának ellensége.
- Az amerikai és az európai **határidős piacokon** is pozitív hangulat uralkodott ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jún. 25.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	máj.	0.5%	0.4%	
jún. 25.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	máj.	-13.1%	-2.5%	
jún. 25.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	máj.	3.1%	3.4%	
jún. 25.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	máj.	3.6%	3.9%	
jún. 25.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	jún.	86.4	86.5	

Rövid forintpiaci helyzetkép

A tegnapi kereskedés során 350,5-ről 351,5-re emelkedett az EURHUF kurzusa, azaz kissé gyengült a forint az euróval szemben. A jegybank tegnap a vártnak megfelelően 0,9%-ra emelte az egyhetes betét kamatát.

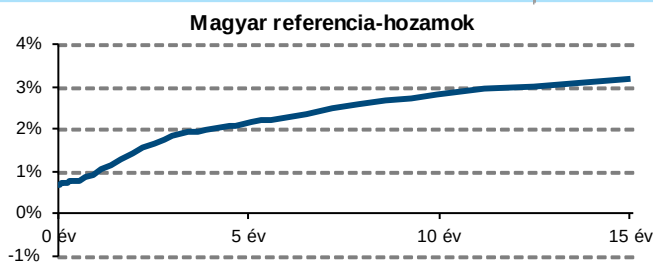


			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	48.610,40	-0,03%	EURUSD	1,1946	0,12%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.266,49	0,58%	USDJPY	110,77	-0,09%	O/N	0,46	-0,48	0,09	-0,72	0,04
Nikkei225	29.066,18	0,66%	EURHUF	351,39	-0,03%	1 hónap	0,90	-0,56	0,09	-0,73	0,05
DAX	15.589,23	0,86%	USDHUF	294,14	-0,15%	3 hónap	1,04	-0,54	0,15	-0,71	0,08
Shanghai	3.604,68	1,07%	CHFHUF	320,67	-0,09%	6 hónap	1,15	-0,51	0,16	-0,75	0,11
			EURPLN	4,5152	-0,06%	12 hónap	1,34	-0,48	0,24	-0,66	0,18
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,49	0,7bp	cseh	1,68	1,3bp	Kukorica		241,50	Arany		1779,95
német	-0,19	-1,0bp	lengyel	1,77	-2,8bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,86	-3,0bp	magyar	2,82	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		205,25	Ezüst(\$/uncia)		26,17
spanyol	0,43	-2,1bp	román	3,31	-0,2bp	Brent kőolaj		75,62	Réz		9419,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	6/24/2021	változás
3 h.	0,65%	-1bp
6 h.	0,72%	-2bp
12 h.	0,82%	0bp
3 év	1,75%	0bp
5 év	2,11%	1bp
10 év	2,82%	1bp
15 év	3,19%	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.”