Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 5.

- **A vártnál jobban alakultak a júniusi átfogó munkapiaci adatok az USA-ban**
- **A júliusi kamatemelés mértéke meghatározó lehet Virág Barnabás jegybanki alelnök szerint**
- **Kissé gyengült pénteken a forint az euróval szemben**

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Csökkentek pénteken a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,71%-on, az 5 éves 2,07%-on a 10 éves pedig 2,86%-on állt.

Nemzetközi hírek

Az **USA-ban** a **mezőgazdasági szektoron kívül foglalkoztatottak** (NFP) száma 850 ezerrel nőtt júniusban, felülmúlva a 720 ezres piaci konszenzust. A **munkanélküliségi** ráta 5,9%-ra emelkedett a májusi 5,8%-ról.

Japánban a szolgáltatóipari beszerzési menedzser index 47,2 pontról 48 pontra emelkedett júniusban, a kompozit beszerzési menedzser index pedig 47,8 pontról 48,9 pontra ugrott.

Kínából is ma érkezett a szolgáltatóipari beszerzési menedzser index, ami lecsökkent 54,9 pontra a korábbi 55,1 pontról. A kompozit index pedig 50,6 pontra csökkent a korábbi 53,8 pontról.

Nemzetközi piacok

- A pénteki 0,4%-os emelkedésének köszönhetően új csúcson zárt a **Dow Jones Industrial Average**. Az S&P 500 index 0,8%-os emelkedett, és szintén új csúcson zárt. A július 4-i nemzeti ünnepnek köszönhetően ma zárva tartanak a részvény és kötvénypiacok az USA-ban.
- Vegyes kereskedéssel zárult a hét **Európában.** A DAX 0,3%-ot emelkedett, a CAC 40 és FTSE 100 indexek azonban változatlanok maradtak a pénteki nap során.
- **Ázsiában** a japán Nikkei 225 0,6%-os mínuszban van, a Shanghai Composite Index marginálisan 0,1%-kal kereskedik lejjebb, a Hang Seng index pedig 0,7%-os esést mutatott.
- A pénteki napon az **EURUSD** az amerikai munkaerőpiaci riport publikálását követően egészen 1,1810-ig csökkent, a korrekció azonban csak átmeneti volt, és és végül 1,1865-nél zárt az árfolyam.
- A **WTI** a közeli, augusztusi határidőre 75,3 dolláron forgott ma reggel, ami lényegében a pénteki árszintnek felel meg. A piac továbbra is figyeli az OPEC tárgyalásokat. A legfrissebb hírek szerint másodjára sem sikerült megállapodni az Egyesült Arab Emirátusokkal a termelés jövőbeli alakításáról és az ország OPEC kvótájáról. Az Emirátusok támogatja az eredeti szaúdi javaslatot, ami havi 400 ezer hordó termelésnövelést jelent augusztustól decemberig. Azonban szerintük túl korai arról tárgyalni, hogy miként növelje a szervezet a jövő évben a kőolaj termelését, illetve az ország elégedetlen a jelenlegi kvóta keretekkel, és emiatt nem támogatja, hogy jelenlegi szabályokat 2022 év végéig fenntartsa az OPEC. A helyzet veszélyes, mivel ha nem sikerül a megállapodás, az Egyesült Arab Emirátusok akár az OPEC-ből is kiléphet, ami a kartell politikájának a bukását és az OPEC megállapodás felmondását jelenti. Ebben az esetben jóval több olaj kerülhet ki a világpiacra, az országok szabadon termelhetnek, ami összeomlaszthatja a jelenlegi árakat. A megegyezés hiánya rövidtávon ugyanakkor azt hozza magával, hogy egyelőre marad a mostani termelési szint, ami a növekvő kereslet mellett magasabb árakat eredményezhet.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

- Az **arany** stabil maradt a hétvégén, a jelenlegi árfolyam 1790 dollár körül van. Az arany helyzetét segíti az alacsony kamatszint és a növekvő hozaméhség a befektetők részéről. Az infláció rövidtávú megugrása és a vele párhuzamos magasabb kamatszint jelenti a fő kockázatot. Ami viszont középtávon támogató lehet, hogy a jegybankok ismét vételi oldalon szállnak be az aranypiacba: a napokban Szerbia jelezte, hogy aranyat vásárol, de Ghána, Thaiföld is a vételi oldalon volt. Az olajtermelő országok felől is jelentős aranykereslet érkezhet, mivel egyre inkább többletessé válik a folyó fizetési mérlegük és ezt a többletet elsősorban aranyba szeretnék fektetni.

- Mínuszban voltak ma reggel a főbb amerikai és európai **határidős indexek.**

Magyar és nemzetközi adatközlések

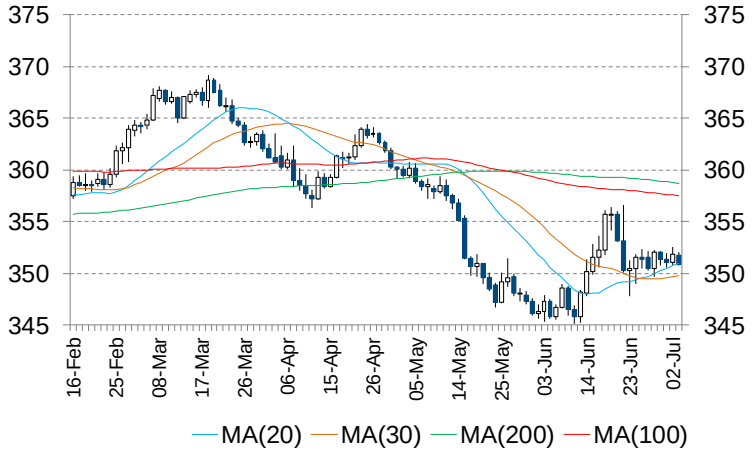
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 5.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	jún.	53.8		**50.6**
júl. 5.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	58.1	58.1	
júl. 5.	10:00	UK	Értékesített autók száma	jún.	674.1%		
júl. 5.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	58	58	
júl. 5.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	jún.	61.7	61.7	
júl. 5.	15:30	US	Kereskedési szünnap (USA)				

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az elmúlt napokban nagy mozgást nem mutatott az EURHUF árfolyama, 351 körül oldalazik a devizapár. Pénteken összességében a nyitó 351-ről 351,8-ra emelkedett a kurzus, azaz kissé gyengült a forint. A mai Világgazdaságban **Virág Barnabás MNB-alelnökkel megjelent interjú, ismét csak kifejezetten szigorú hangvételt ütött meg,** ami erősítette a ami nyitásban a forintot. A júliusi kamatemelés mértéke orientáló lehet a későbbiekre vonatkozóan is.



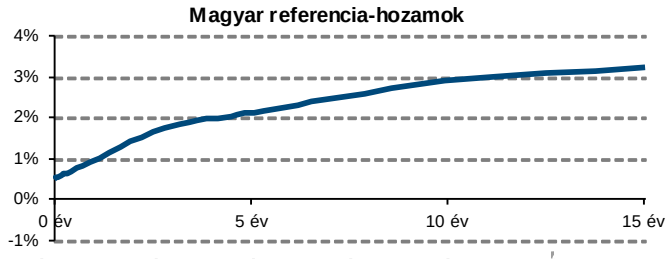
			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	47.520,42	-0,81%	**EURUSD**	1,1863	-0,02%		**HUF**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**
S&P500	4.352,34	0,75%	**USDJPY**	111,00	-0,05%	**O/N**	0,41	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	28.598,19	-0,64%	**EURHUF**	350,86	-0,27%	**1 hónap**	0,90	-0,56	0,10	-0,73	0,06
DAX	15.650,09	0,30%	**USDHUF**	295,75	-0,24%	**3 hónap**	1,05	-0,55	0,14	-0,71	0,08
Shanghai	3.525,77	0,20%	**CHFHUF**	320,75	-0,37%	**6 hónap**	1,14	-0,51	0,16	-0,69	0,11
			EURPLN	4,5097	-0,02%	**12 hónap**	1,34	-0,49	0,24	-0,66	0,17

Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,42	-3,4bp	**cseh**	1,71	1,7bp	**Kukorica (€/t, Euronext)**	238,50	**Arany ($/uncia)**	1789,99
német	-0,24	-3,4bp	**lengyel**	1,69	6,0bp				
olasz	0,77	-3,1bp	**magyar**	2,86	-4,0bp	**Búza (€/t, Euronext)**	206,75	**Ezüst($/uncia)**	26,56
spanyol	0,37	-2,8bp	**román**	3,45	-0,8bp	**Brent kőolaj ($/hordó)**	76,34	**Réz ($/t, LME)**	9376,50

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	7/2/2021	változás
3 h.	0,47%	0bp
6 h.	0,60%	0bp
12 h.	0,80%	-2bp
3 év	1,71%	-2bp
5 év	2,07%	-3bp
10 év	2,86%	-4bp
15 év	3,20%	-4bp



„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."

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu