Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 6.

- **Az EKB vezetősége újraindítja az inflációs cél megváltoztatásáról szóló megbeszéléseket**
- **Májusban 5,8%-kal bővült a kiskereskedelmi forgalom volumene a KSH szerint**
- **Stagnált tegnap a forint árfolyama**

Hazai hírek, makrogazdaság

A **KSH közleménye** alapján a **kiskereskedelmi forgalom volumene** májusban a nyers és a naptárhatástól megtisztított adatok szerint egyaránt 5,8%-kal nőtt éves szinten. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben 2,6, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 8,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 9,7%-kal nőtt a forgalom volumene. A havi szintű növekedés impresszív, 3,4%-os volt.

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,72%-on, az 5 éves 2,08%-on a 10 éves pedig 2,87%-on állt.

Nemzetközi hírek

Az EKB vezetősége a héten fogja újraindítani az inflációs cél megváltoztatásáról szóló megbeszéléseket. Lagarde már 2020-ban tervezte a jelenlegi, 2%-tól enyhén elmaradó cél felülvizsgálatát, a koronavírus járvány kitörése miatt azonban elnapolták a cél megújítását. Jelenleg nincs konszenzus a jegybankárokok között az új célt illetően. Jens Weidmann, a Bundesbank elnöke a szimmetrikus 2%-os célt favorizálja, a déli államok jegybankárjai azonban azt preferálnák, ha az ECB egyértelműen tolerálná a 2% feletti inflációt, amennyiben a korábbi években 2% alatt volt az áremelkedés.

Nemzetközi piacok

- A tegnapi nap során zárva voltak az **amerikai piacok**, de ma már ismét lesz kereskedés
- Emelkedéssel indult a hét **Európában.** A DAX, CAC 40 és FTSE 100 indexek 0,1, 0,2 és 0,6%-os pluszban zárták a hétfői kereskedést.
- Az **ázsiai indexek** vegyes teljesítményt mutattak ma. A japán Nikkei 225 index 0,2%-ot emelkedett, míg a Shanghai composite index 0,8% körüli esést produkált, a Hang Seng index pedig 0,6%-kal kereskedett lejjebb.
- **Részben az USA tőzsdei szünnapnak köszönhetően az euró dollár sem mutatott érdemi mozgást** a hét első kereskedési napján. A devizapár árfolyama a pénteki 1,1865-ös értékéről 1,1864-re csökkent.
- Az OPEC tagállamok tegnap nem tudtak megállapodni a termelés növeléséről és a kihozatali kvóták újraszabályozásáról. Ennek megfelelően **a WTI típusú kőolaj ára tovább nőtt,** és megközelítette a 77 dolláros szintet. Érdekesség, hogy a WTI ára meghaladja a Brent típusú kőolaj árát, amire csak 2010 előtt volt példa. Mivel a kereslet növekedés egyik központja az USA és a WTI kínálata alig nőtt, miközben a készletek alacsony szintre estek, az amerikai kőolaj ára lendületet vett. A szakértők megosztottak az OPEC helyzetével kapcsolatban: mivel nincs megállapodás, ezért maradnak a mostani termelési szintek augusztusban is. Ugyanakkor a helyzet miatt kialakulhat egy olyan gyakorlat, hogy a tagállamok egyre inkább megszegik a korábbi megállapodást, és nagyobb nyersolaj mennyiséget önthetnek a piacra. A szituáció akár az Egyesült Arab Emirátusok kilépését is jelentheti a kartellből, ha a válság tartós marad. Az

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

OPEC gyengülése a korábbi fegyelmezetten irányított kínálatnövelés végét jelentheti, ami egy sokkal instabilabb piachoz vezethet.

- Az **arany** 1805 dollár volt ma reggel. A piac továbbra is árgus szemmel figyeli, mit fog a FED lépni és miként alakul az USA gazdasági helyzete. Az aranyra elsősorban a magasabb kamatok jelentenek veszélyt, míg a tartósan negatív reálkamatszint segíthet az árfolyam emelkedésében. Az utóbbi időszakban a jegybankok is ismét a vételi oldalon tűntek fel a nemesfém piacán. Úgy tűnik, hogy a pénzpiaci befektetők is ismét veszik az aranyat.

- Alapvetően negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel, a főbb indexek közül egyedül a Dow volt néhány pontnyi pluszban.

Magyar és nemzetközi adatközlések

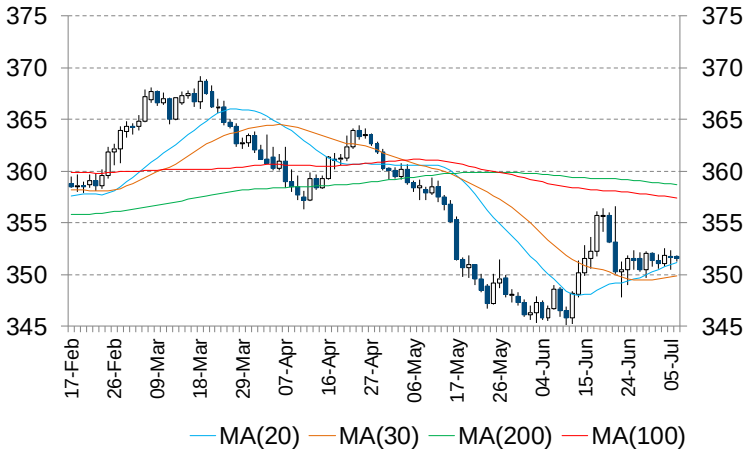
Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	máj.	78.9%	59.4%	**54.3%**
júl. 6.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	10.6%	7%	**5.8%**
júl. 6.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	máj.	23.9%	8.2%	
júl. 6.	11:00	GE	ZEW index	júl.	-9.1	5.5	
júl. 6.	11:00	EMU	ZEW index	júl.	81.3		
júl. 6.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jún.	63.9		
júl. 6.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jún.	64.8	64.8	
júl. 6.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	jún.	64	63.5	

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

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tegnap gyakorlatilag változatlan maradt az EURHUF árfolyama, a pénteki 351,8-as értékről 351,7-re csökkent a devizapár. A csütörtökön esedékes júniusi inflációs adatok közzététele előtt alapvetően kivárás jellemezheti a kereskedést.



			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
Bux	47.423,61	-0,20%	EURUSD	1,1890	0,22%						
S&P500	4.352,34	0,75%	USDJPY	110,83	-0,13%	O/N	0,40	-0,48	0,08	-0,57	0,04
Nikkei225	28.643,21	0,16%	EURHUF	351,53	-0,05%	1 hónap	0,90	-0,55	0,10	-0,73	0,06
DAX	15.661,97	0,08%	USDHUF	295,64	-0,28%	3 hónap	1,05	-0,54	0,14	-0,65	0,08
Shanghai	3.516,97	-0,49%	CHFHUF	321,25	-0,08%	6 hónap	1,14	-0,51	0,16	-0,73	0,11
			EURPLN	4,5004	-0,06%	12 hónap	1,34	-0,49	0,24	-0,66	0,17

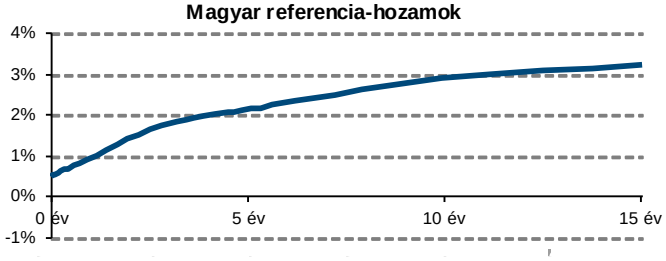
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok			
USA	1,42	0,0bp	cseh	1,71	1,7bp	Kukorica (€/t, Euronext)	238,00	Arany ($/uncia)	1805,36
német	-0,21	2,5bp	lengyel	1,74	4,4bp				
olasz	0,80	3,3bp	magyar	2,87	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	200,50	Ezüst($/uncia)	26,62
spanyol	0,40	2,8bp	román	3,45	0,4bp	Brent kőolaj ($/hordó)	77,49	Réz ($/t, LME)	9511,00

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiaci referenciahozamok

	7/5/2021	változás
3 h.	0,47%	0bp
6 h.	0,61%	1bp
12 h.	0,80%	0bp
3 év	1,72%	1bp
5 év	2,08%	1bp
10 év	2,87%	1bp
15 év	3,20%	0bp

Magyar referencia-hozamok



„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