

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 7.

- Az EKB akár már a héten bejelentheti az új inflációs célt
- A KSH szerint 40,2%-kal nőtt éves szinten a hazai ipari termelés májusban
- Gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Augusztusban az MNB zöld jelzáloglevél vásárlási programot indít, melynek keretében 200 milliárd forint értékben fog zöld jelzálogleveleket vásárolni, a kibocsátás 50%-áig. Októberben pedig elindítja a zöldlakások programját 200 milliárd forint értékben. Az MNB 0%-os kamatlábon refinanszírozza a zöld jelzálogkölcsönöket. A zöld jelzálogkölcsönök maximális fix kamatlába 2,5%, futamidejük legfeljebb 25 év, összegük legfeljebb 70 millió forint lehet az ügyfelek számára, akik legalább BB minősítésű lakásokat vásárolnak. A központi bank tárgyalást kezdeményez a bankszövetséggel az új zöld hitel részleteinek meghatározásáról.

A KSH közleménye szerint májusban **az ipari termelés** a munkanaphatástól megtisztítva 40,2%-kal nőtt éves szinten. A szezonálisan és munkanappal kiigazított adatok alapján az ipari kibocsátás 2021 áprilisához képest 3,4%-kal nőtt.

Piaci áttekintés

- Ma csereaukciókat tart az ÁKK, összesen 30 Mrd forint értékben.
- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,72%-on, az 5 éves 2,09%-on a 10 éves pedig 2,88%-on állt.

Nemzetközi hírek

A Bloomberg értesülései szerint az EKB vezetősége kedd este kezdte meg az egyeztetéseket az új inflációs céllal kapcsolatban. A várakozások szerint már a héten bejelenthetik a változást, jelenleg azonban még nincs konszenzus a jegybankárok között az új célt illetően.

Nemzetközi piacok

- Tegnap az **amerikai piacok** megtörték az elmúlt hét emelkedő trendjét, hiszen a Dow Jones 0,6%-ot esett, az S&P 500 pedig 0,2%-kal kereskedett lejjebb. A Nasdaq Composite index viszont folytatta emelkedését 0,2% körüli felértékelődéssel.
- Gyenge teljesítményt mutattak az **európai indexek** a keddi kereskedés során. A FTSE 100 és CAC 40 indexek 0,9%-ot, a DAX Index pedig 1%-ot csökkent.
- **Ázsiában** a mai nap folyamán is igen nyomott volt a hangulat, hiszen a japán Nikkei 225 index több, mint 1,3%-ot esett, a Hang Seng index pedig 1,1%-kal kereskedett lejjebb. A Shanghai Composite index 0,3%-kal tudott emelkedni.
- A **WTI** augusztusi határidős ára 73,6 dollárig esett, miután az OPEC tagállamok továbbra sem tudtak megegyezni az idei évi termelésbővítésről és a kivitelti kvóták újraelosztásáról. Az ellentét továbbra is fennáll Szaúd-Arábia és az Egyesült Arab Emírátsok között, mivel az utóbbi ország sérelmezi, hogy túl alacsonyra szabták meg az OPEC-en belüli lehetőségeit, ezért az ország olajminisztere nem támogatja a mostani termelési keretek fenntartását 2022 végéig. Az OPEC újabb tárgyalásokat nem hívott össze, így bizonytalan az is, hogy mikor kerülhet ismét napirendre a kérdés. Egyelőre marad a tagállamok oldaláról az alacsonyabb termelési szint, ami az egyre erősebb kereslet mellett felfelé tornázza az olajárakat. Ugyanakkor fennáll a lehetőség, hogy megegyezés hiányában az Egyesült Arab Emírátsok kilép a

kartellból, vagyis felrúgja a mostani megállapodást. Ez azzal járhat, hogy megszűnik a korlátozás az OPEC tagok fölött, s jelentős kőolaj többletkínálat juthat a piacra. Emiatt indult el tegnap a spekuláció és csökkent az olajár tegnap, mivel egy ilyen forgatókönyv akár kétszámjegyű olajár zuhanást is okozhat.

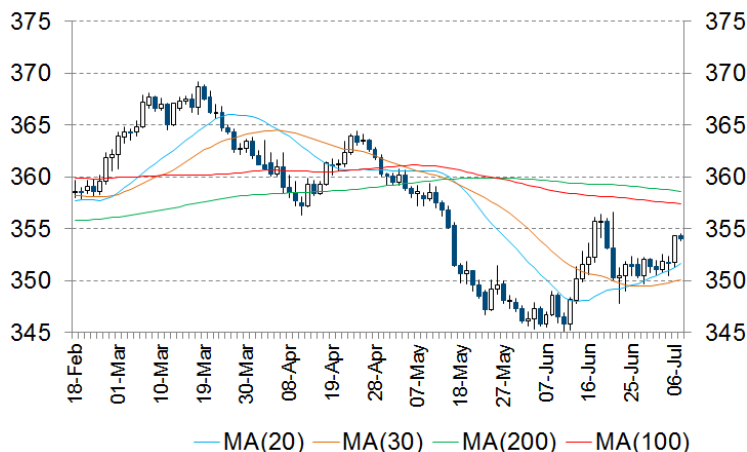
- Az **arany** 1.801 dolláron állt ma reggel, de tegnap bőven ezen szint fölött is volt a kurzus. Úgy tűnik az inflációs várakozások csökkenésével visszatérnek a nemesfémhez a befektetők, a 10 éves lejáratú dollárhozamok is stabilan, 1,5% alatt vannak. A FED júniusi ülésének jegyzőkönyve hamarosan publikálásra kerül, ami támpontot adhat arról, hogy miként gondolkodik a jegybank a gazdaságról, a kamatokról és az infláció alakulásáról. Most úgy tűnik, hogy a piac szerint is csak átmeneti lehet az infláció erősödése, ami vonzóvá teheti az aranyat, mivel a FED nem kényszerül a kamatok emelésére. A bizonytalan részvénypiaci helyzet is egyre inkább az alacsony kockázatú, menekülőeszközök felé tereli a befektetőket. Az 1.800 dolláros szint erős támasz, emiatt az árfolyam valószínűleg emelkedhet erről a szintről.
- Az erősödő dollár és a kockázatkerülő hangulat fellángolása az eurót is negatívan érintette. Az **EURUSD** 1,1864-ről 1,1824-re esett, ami április eleje óta a legalacsonyabb záró értéknek számít.
- Vegyes képet mutattak a **határidős indexek** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 7.	8:00	GE	Ipai termelés (év/év)	máj.	26.4%	17.7%	17.3%
júl. 7.	9:00	HU	Ipai termelés (év/év, igazított)	máj.	59.2%	39.6%	40.2%
júl. 7.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	júl.	-6.9%		
júl. 7.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	jún.			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az **EURHUF** tegnap 351,7-ről 354,3-ig emelkedett, azaz gyengült a forint, dacára annak, hogy az MNB alelnöke ismét a folyamatos kamatemelések szükségességéről beszélt. A gyengüléshez minden bizonnyal hozzájárult a dollár erősödése a nemzetközi piacon. Kivárás jöhet ma a piacon a holnap esedékes júniusi inflációs adatok előtt.

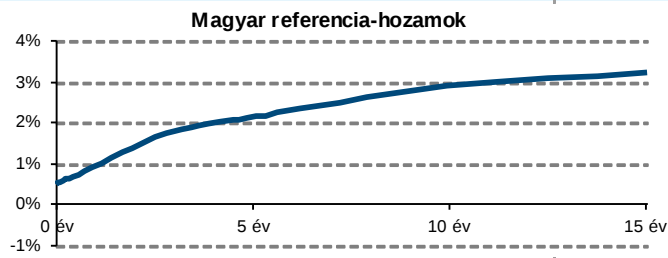


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	47.592,47	0,36%	EURUSD	1,1829	0,04%		HUF	EUR	USD	CHF		GBP
S&P500	4.343,54	-0,20%	USDJPY	110,68	0,05%	O/N	0,38	-0,48	0,08	-0,72		0,04
Nikkei225	28.366,95	-0,96%	EURHUF	353,99	-0,08%	1 hónap	0,90	-0,55	0,10	-0,73		0,05
DAX	15.511,38	-0,96%	USDHUF	299,26	-0,11%	3 hónap	1,05	-0,54	0,14	-0,69		0,08
Shanghai	3.556,05	0,73%	CHFHUF	324,04	-0,03%	6 hónap	1,14	-0,51	0,16	-0,74		0,11
			EURPLN	4,5139	0,00%	12 hónap	1,35	-0,49	0,24	-0,67		0,17
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok							
USA	1,35	-7,6bp	cseh	1,72	0,8bp	Kukorica		233,50	Arany			1804,40
német	-0,27	-5,8bp	lengyel	1,68	-5,8bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)			
olasz	0,74	-6,1bp	magyar	2,88	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		200,00	Ezüst(\$/uncia)			26,38
spanyol	0,34	-5,5bp	román	3,45	-0,2bp	Brent kőolaj		74,85	Réz			9312,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiazi referenciahozamok												

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	7/6/2021	változás
3 h.	0,48%	1bp
6 h.	0,61%	0bp
12 h.	0,80%	0bp
3 év	1,72%	0bp
5 év	2,09%	1bp
10 év	2,88%	1bp
15 év	3,21%	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.”