

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 8.

- A Fed az eszközvásárlások lassításának korábbi indításán gondolkodik
- 5,3%-ra gyorsult júniusban az infláció a KSH adatai szerint
- Tovább gyengült tegnap a forint az euróval szemben

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint a **fogyasztói árak** havi szinten 0,6%-kal nőttek júniusban, az éves index ezzel 5,3%-ra emelkedett a korábbi 5,1%-ról, kissé meghaladva az általunk várt 5,2%-ot. A maginfláció is tovább gyorsult, 3,8%-ra a májusi 3,4%-ról. Az adatok a monetáris szigorító politika folytatását sugallják.

Piaci áttekintés

- Zöld magyar államkötvény aukció és 12 hónapos DKJ aukció lesz a mai napon. A felkínált mennyiség mindkét papírból 20 Mrd forint lesz.
- Alig változtak tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,71%-on, az 5 éves 2,09%-on a 10 éves pedig 2,87%-on állt.

Nemzetközi hírek

A Fed júniusi üléséről készült **tegnap közzétett jegyzőkönyv** nem szolgáltat sok újdonsággal a befektetők számára. A jegybankárokat meglepte az elmúlt hónapok erős gazdasági teljesítménye és a kialakult inflációs nyomás, így többen is jelezték, hogy korábbi várakozásuknál hamarabb kezdhetnék el az eszközvásárlási programok befejezését.

A hírek szerint az ECB döntéshozóinak sikerült megállapodni egy szimmetrikus 2% körüli inflációs célban, amely részleteit Lagarde már a mai napon egy virtuális sajtótájékoztató keretében be is mutathatja.

Kína meglepő lépést tett a tegnapi nap folyamán, miután bejelentette, hogy a gazdaságnak további segítségre van szüksége a központi banktól, ami egy jel lehet az egész világ számára, hogy a kilábalás a vírusból mégsem annyira egyszerű. A nemzeti bank bejelentette, hogy nagyobb likviditást fog elérhetővé tenni a bankok számára, hogy növelni tudják a hitelállományukat. Érdekes, hiszen ez egy ellentétes lépés a Fed-vel szemben, akik éppen az eszközvásárlási program csökkentésében gondolkoznak.

Nemzetközi piacok

- Az S&P 500 index a tegnapi kereskedés során 0,3%-os plusszal új rekordra emelkedett. A Dow Jones szintén 0,3%-ot emelkedett, míg a Nasdaq Composite index szinte változatlan volt.
- Pozitív teljesítménnyel folytatódott a hét **Európában**. A DAX, CAC 40 és FTSE 100 indexek 1,2, 0,3 és 0,7%-os pluszban zárták a szerdai kereskedést.
- Japánban a Nikkei 225 0,6%-ot esett, a Shanghai Composite index 0,8%-kal, a Hang Seng index pedig 1,5%-kal csökkent.
- A szerdai kereskedés során a EURUSD 1,1824-ről 1,1790-re csökkent, s így három hónapos mélypontra esett a devizapár árfolyama.
- A **WTI** 71,8 dollárig gyengült részben a koronavírus delta variánsának terjedése, részben az OPEC megegyezés hiánya miatt. A hírek szerint Ázsiában egyre jobban terjed az új delta variáns, Indonézia,

Thaiföld és Japán is növekvő fertőzésszámmal küzd. A WHO tegnap a gazdaságok nyitásának lassítását kérte, mivel a gyors lépésekkel az államok a járványhelyzet gyors romlását idézhetik elő. A kőolaj áreséséhez hozzájárult az OPEC találkozó kudarca is: egyelőre még időpontot sem jelöltek ki a felek, amikor ismét tárgyalóasztalhoz ülhetnek. Bár a kartell ezzel együtt a korábbi alacsony szinten termel, miközben nő a kőolaj iránti kereslet, a bizonytalanság fennáll, hogy az érdekeltek miatt megszűnik az OPEC egysége. Ez pedig elvezethet egy olyan állapothoz, amit tavaly márciusban láttunk, ami a termeléskorlátozás teljes feloldását hozta magával. Az USA kőolajtartaléka várhatóan tovább csökken: a tegnapi API adat 7,983 millió hordó heti nyersolaj készletcsökkenést mutatott. A szélesebb körű EIA adat ma délután lát napvilágot.

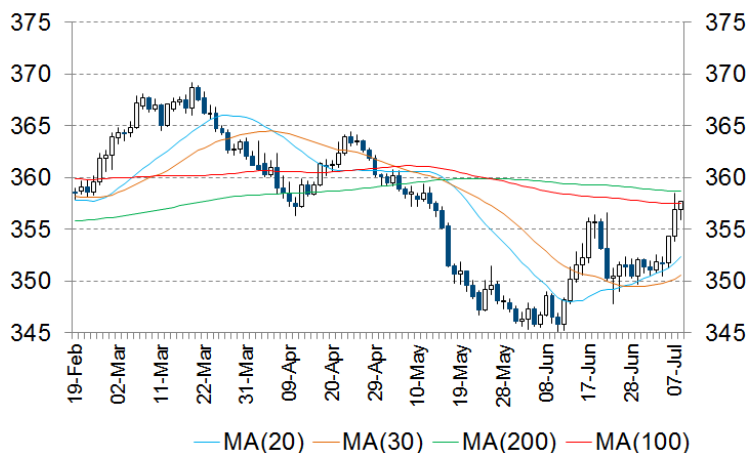
- Az **arany** árfolyama kismértékben esett, a kurzus ma reggel 1-2 dollárral 1.800 dolláros szint alatt volt. A befektetők a FED jegyzőkönyvéből az olvasták ki, hogy a jegybank fontolja a kötvényszerzési program lassítását. Ugyanakkor több FED kormányzó is kifejtette elégedetlenségét az amerikai gazdasági fellendüléssel kapcsolatban. Stabilabb jeleket szeretnének látni, hogy az ország gazdasága kikerül a mostani helyzetből, mielőtt szűkítésre kerülne sor a monetáris politikában.
- Negatív hangulat uralkodott a **határidős piacokon** ma reggel.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
júl. 8.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	máj.	21.3		13.1	
júl. 8.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	máj.	15.2	15.1	12.3	
júl. 8.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	máj.	0.2%	0.6%	0.3%	
júl. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	5.1%	4.9%	5.3%	
júl. 8.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	364	350		
júl. 8.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jún.	3469	3350		
júl. 8.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	júl.	55.1			

Rövid forintpiaci helyzetkép

Az EU források esetleges visszatartása körüli aggodalmak és a dollár nemzetközi piacokon való erősödésének hatására a tegnapi napon jelentősen gyengült a forint az euróval szemben. A EURHUF devizapár a csütörtöki 354,3-ról egészen a 200 napos mozgóátlagig, 358,4-ig emelkedett, majd 356,9-en zárta a kereskedést. A ma reggel közzétett magas inflációs adatokra gyengüléssel reagált a kurs. Ugyanakkor az adat tovább erősítheti a kamatemelési várakozásokat, ami később némileg stabilizálhatja a forintot.

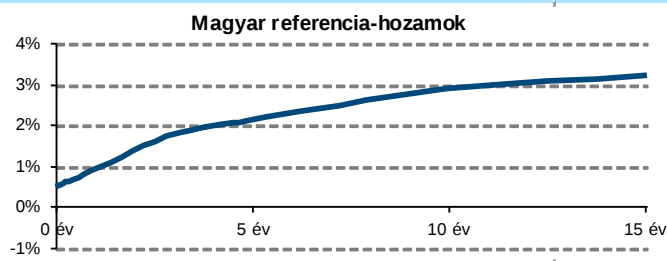


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	47.574,37	-0,04%	EURUSD	1,1797	0,06%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.358,13	0,34%	USDJPY	110,21	-0,41%	O/N	0,38	-0,48	0,08	-0,57	0,04	
Nikkei225	28.118,03	-0,88%	EURHUF	357,68	0,23%	1 hónap	0,90	-0,55	0,10	-0,73	0,06	
DAX	15.692,71	1,17%	USDHUF	303,17	0,15%	3 hónap	1,05	-0,55	0,13	-0,70	0,08	
Shanghai	3.526,81	-0,76%	CHF/HUF	327,83	0,27%	6 hónap	1,14	-0,51	0,17	-0,66	0,10	
			EURPLN	4,5374	0,07%	12 hónap	1,35	-0,49	0,24	-0,64	0,17	
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok						
USA	1,32	-3,2bp	cseh	1,72	-0,5bp	Kukorica		236,25	Arany		1798,33	
német	-0,30	-3,0bp	lengyel	1,62	-5,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)			
olasz	0,74	-0,3bp	magyar	2,87	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		200,00	Ezüst(\$/uncia)		25,93	
spanyol	0,33	-1,3bp	román	3,45	-0,1bp	Brent kőolaj		73,18	Réz		9455,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)						
Magyar állampapierpiaci referenciahozamok												

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	7/7/2021	változás
3 h.	0,49%	1bp
6 h.	0,61%	0bp
12 h.	0,80%	0bp
3 év	1,71%	-1bp
5 év	2,09%	0bp
10 év	2,87%	-1bp
15 év	3,20%	-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.”