

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 9.

- Szimmetrikus 2%-ot tekint júliustól inflációs céljának az EKB
- Itthon 97 millió euró volt a külkereskedelmi mérleg többlete májusban
- Tovább gyengélkedett tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint májusban mind az export, mind az az import euróban számított értéke 38%-kal nőtt éves szinten a tavalyi alacsony bázishoz képest. A **külkereskedelmi mérleg többlete** 97 millió euró volt.

Piaci áttekintés

- Vegyes irányú hozammozgások voltak tegnap az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,79%-on, az 5 éves 2,09%-on a 10 éves pedig 2,83%-on állt.

Nemzetközi hírek

A júliusi üléstől kezdve az ECB is a szimmetrikus 2%-ot fogja inflációs céljának tekinteni. Az amerikai jegybankkal ellentétben azonban az ECB nem fogja hagyni, hogy a 2% alatti periódusokat 2% feletti időszakok kompenzálják. A 2%-os cél a középtávra vonatkozik, rövidtávon nem fog reagálni a jegybank, ha átmeneti jellegű eltérések alakulnak ki. A jegybank továbbá azt szorgalmazza, hogy amerikai mintára a lakhatási költségek is részét képezzék a fogyasztói árindexnek, ami feltehetően magasabb inflációs jelentésekhez vezetne.

Nemzetközi piacok

- Az S&P 500 Index 0,9%-kal csökkent a szerdai csúcsértékéhez képest tegnap.
- Erős csökkenéssel folytatódott a hét **Európában**. A DAX, CAC 40 és FTSE 100 indexek 1,7, 2 és 1,7%-os veszteségben zárták a csütörtöki kereskedést.
- Az **ázsiai indexek** vegyesen teljesítettek a mai nap folyamán, hiszen míg a Nikkei 225 0,9%-ot, illetve a Shanghai Composite index 0,3% körüli esést szenvedett, addig a Hang Seng index 0,9%-kal emelkedett.
- Miután szerdán több hónapos mélypontra esett **az euró a dollárral szemben**, a devizapár tegnap 0,4%-ot emelkedett és 1,1845-ön zárta a csütörtöki kereskedést.
- A **WTI** az augusztusi lejáratra 73,1 dollár volt ma reggel, ami azt jelenti, hogy tegnap emelkedni tudott az árfolyam, de a hét egészét nézve gyengült az olaj. A befektetők aggódnak a delta vírus variáns világbeli terjedése miatt, miközben az OPEC nem tudott továbbra sem megállapodni a termelés korlátozás mértékéről és a jövőbeli kvótákról. Szaúd-Arábia és az Egyesült Arab Emírátsok között továbbra is erős politikai feszültség tapasztalható. A mostani heti árcsökkenés az első az elmúlt nyolc hét során. A tegnapi EIA adat azt mutatta, hogy tovább süllyed az Egyesült Államok nyersolaj tartaléka: a heti 6,9 millió hordó nyersolaj készlet csökkenés meghaladja a piaci 3,9 millió hordó várakozást. Az olaj gyengüléséhez a héten hozzájárult az erős dollár is, miután a zöldhasút ismét vették a befektetők a növekvő kockázatok miatt.
- Az **arany** 1.800 dollár körül mozgott ma reggel. Az elmúlt napokban nőtt a nemesfém iránti kereslet, köszönhetően a FED jegyzőkönyvnek és a növekvő kockázatkerülésnek, mivel koronavírus járvány újra erősödik a delta variáns terjedése miatt. Az aranyra kedvezően hatott, hogy a kamatok szintje továbbra is alacsony a fejlett gazdaságokban.
- A főbb amerikai és európai **határidős indexek** többsége pluszban volt ma reggel, egyedül a Nasdaq volt mínuszos.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 9.	3:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	1.3%	1.2%	1.1%
júl. 9.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	máj.	27.5%	21.6%	20.6%
júl. 9.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	máj.	347		97
júl. 9.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	jún.	-1313		
júl. 9.	13:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	máj.	-935	-1250	

Rövid forintpiaci helyzetkép

Folytatódott tegnap a forint gyengülése, az EURHUF emelkedését azonban végül megállította a 358,6-nál húzódó 200 napos mozgó átlag. A devizapár 357,6-on zárta a kereskedést. Egyre inkább a júliusra várt kamatemelés mértéke kerülhet a befektetői figyelem középpontjába az elkövetkező napokban.

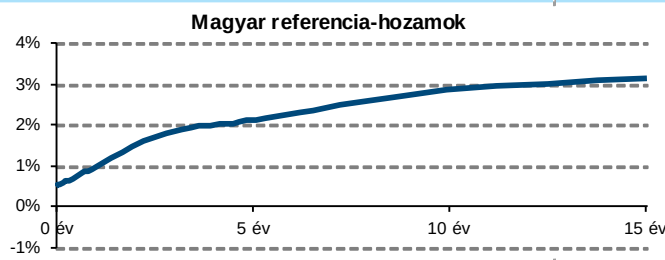


Devizák			Bankközi kamatlábak (%)								
Bux	47.562,85	0,23%	EURUSD	1,1835	-0,08%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.320,82	-0,86%	USDJPY	110,08	0,33%	O/N	0,49	-0,48	0,09	-0,57	
Nikkei225	27.940,42	-0,63%	EURHUF	357,52	-0,03%	1 hónap	0,90	-0,56	0,10	-0,73	
DAX	15.420,64	-1,73%	USDHUF	302,10	0,04%	3 hónap	1,05	-0,55	0,12	-0,69	
Shanghai	3.524,09	-0,04%	CHFHUF	329,84	-0,04%	6 hónap	1,15	-0,52	0,16	-0,67	
			EURPLN	4,5413	-0,05%	12 hónap	1,37	-0,49	0,24	-0,65	
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok								
USA	1,29	-2,4bp	cseh	1,70	-1,8bp	Kukorica	236,00	Arany		1802,31	
német	-0,31	-0,9bp	lengyel	1,66	0,9bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,76	2,2bp	magyar	2,83	-4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	199,75	Ezüst(\$/uncia)		25,88	
spanyol	0,35	1,7bp	román	3,49	0,5bp	Brent kőolaj	74,51	Réz		9323,00	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)											
Magyar állampapíriaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	7/8/2021	változás
3 h.	0,50%	1bp
6 h.	0,62%	1bp
12 h.	0,85%	5bp
3 év	1,79%	8bp
5 év	2,09%	0bp
10 év	2,83%	-4bp
15 év	3,12%	-8bp



„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.”