

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 12.

- A G-20-ak támogatják Biden adóreform terveit
- A kínai központi bank csökkentette a banki tartalékképzési kötelezettséget
- Erősödött pénteken a forint

### Hazai hírek, makrogazdaság

#### Piaci áttekintés

- Nem változtak érdemben a referenciahozamok a hét utolsó napján az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,79%-on, az 5 éves 2,08%-on a 10 éves pedig 2,83%-on állt.

#### Nemzetközi hírek

A hétvégén Velencében gyűltek össze a G-20 országok pénzügyminiszterei, akik kifejezték támogatásukat Biden nemzetközi adóreformjával kapcsolatban. A terv két pillérből tevődik össze. Az első pillér megváltoztatná a nemzetközi vállalatok adóztatásának alapelveit, adott országban a profit helyett a bevétel is meghatározná a vállalatok adóalapját. A második pillér 15%-ra emelné a vállalatok minimum adórátáját. A G20 megállapodás nem meglepő, hiszen két hete már 130 ország jelezte támogatását. A demokraták a második pillért még idén, az elsőt pedig a jövő év első felében tervezik törvénybe iktatni.

A kínai központi bank csökkentette a banki tartalékképzési kötelezettséget 0,5 százalékponttal, ami növeli a hitelkihelyezést és támogathatja a növeledést. Az intézkedés 154 milliárd dollár körüli likviditást szabadít fel július 15-től kezdődően.

#### Nemzetközi piacok

- Ismét jelentős emelkedés követett egy enyhe korrekciót az **amerikai részvénytőzsián**. Az S&P 500 index 1,1%-ot emelkedett a pénteki kereskedés során, amivel új csúcson zárt.
- Az **ázsiai piacok** nagyot emelkedtek a mai nap folyamán, miután a PBOC megváltoztatta a monetáris politikáját. Japánban a Nikkei 225 index 2,1%-ot ugrott, a Shanghai Composite index 0,5%-kal kereskedett feljebb, a Hang Seng Index pedig 0,4%-kal értékelődött fel a nap folyamán.
- A **WTI** 74,4 dollárra esett vissza, miután 2%-ot emelkedett pénteken. Annak ellenére, hogy a fertőzöttek száma ismét emelkedik, még mindig bizakodó a piac az emelkedő keresletnek köszönhetően. Egyre több a beoltott, illetve a gazdaságok aktivitása is növekszik, főleg az USA-ban, ami miatt növekedett az üzemanyag fogyasztás. Az OPEC+ olajkitermelésével kapcsolatos bizonytalanságok is nehezítik a helyzetet. Továbbá több jel is arra utal, hogy a kínai gazdasági növekedés lassul. Ugyan a közgazdászok számítottak erre, viszont a lassulás hamarabb jött, mint azt várták. A kedd és csütörtök fontos lehet az olaj számára, mivel az IEA és az OPEC is közzéteszi a havi jelentését.
- Az arany továbbra is emelkedik, miközben a kötvényhozamok ingadoznak és kódösek a gazdasági kilátások. Egyrészt egyre nő az aggodalom globálisan, hogy a különböző koronavírus mutációk veszélybe sodorhatják a várt gazdasági fellendülést, miután az USA-ban egyre nő a fertőzöttek száma a delta-variáns miatt. Másrészt viszont az állampapírhozamok múlt heti zuhanása felpörgette az arany iránti lelkesedést. Az arany biztatónak tűnik az 1800 dollár fölötti kereskedési árral, és egyértelműen kedvezőbbnek, mint a bővítőkövetények, amiknek a hozamát az befektetők először hajtották az inflációs szint alá.
- A pénteki kereskedés során 1,1845-ről 1,1876-ig emelkedett az **euró dollár árfolyama**.

- Az amerikai **határidős indexek** a negatív tartományban tartózkodnak, míg az európaiak vegyes képet mutatnak.

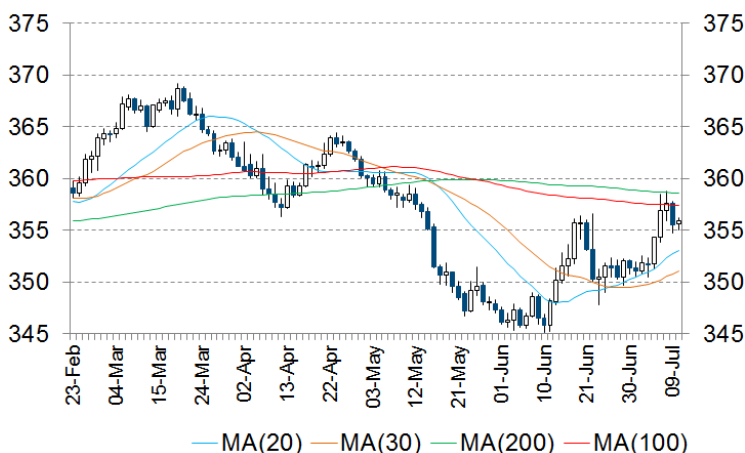
## Magyar és nemzetközi adatközlések

### Külföldi és hazai adatok

| Dátum    | Idő  | Ország | Adat                                            | Időszak | Korábbi | Várt | Tény         |
|----------|------|--------|-------------------------------------------------|---------|---------|------|--------------|
| júl. 12. | 1:50 | JP     | Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év) | máj.    | 6.5%    | 6.3% | <b>12.2%</b> |
| júl. 12. | 8:00 | JP     | Gépipari rendelésállomány (év/év)               | jún.    | 141.9%  |      | <b>96.6%</b> |

## Rövid forintpiaci helyzetkép

A 200 napos mozgó átlag érintését követően lefordult az euró forint árfolyama. A csütörtöki 357,6-os szintről 355,5-re csökkent a devizapár értéke a pénteki zárásra. A héten elsősorban a nemzetközi piaci mozgásokra figyelhetnek a forintpiaci befektetők is.

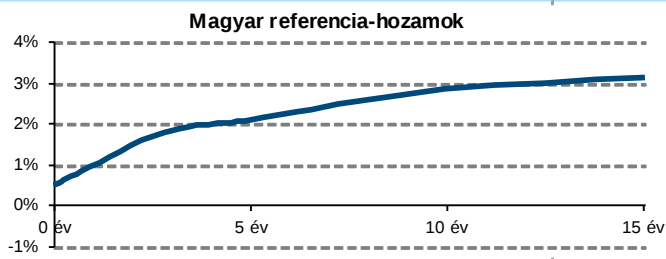


|                                          |           |        | Devizák |        | Bankközi kamatlábak (%) |                      |      |        |                 |       |         |
|------------------------------------------|-----------|--------|---------|--------|-------------------------|----------------------|------|--------|-----------------|-------|---------|
| Bux                                      | 48.157,57 | 1,49%  | EURUSD  | 1,1868 | -0,07%                  |                      | HUF  | EUR    | USD             | CHF   | GBP     |
| S&P500                                   | 4.369,55  | 1,13%  | USDJPY  | 110,19 | 0,05%                   | O/N                  | 0,58 | -0,48  | 0,09            | -0,57 | 0,04    |
| Nikkei225                                | 28.543,35 | 2,16%  | EURHUF  | 355,88 | 0,11%                   | 1 hónap              | 0,90 | -0,55  | 0,10            | -0,73 | 0,05    |
| DAX                                      | 15.687,93 | 1,73%  | USDHUF  | 299,85 | 0,16%                   | 3 hónap              | 1,06 | -0,54  | 0,13            | -0,71 | 0,08    |
| Shanghai                                 | 3.537,48  | 0,38%  | CHFHUF  | 327,84 | 0,09%                   | 6 hónap              | 1,15 | -0,51  | 0,15            | -0,70 | 0,10    |
|                                          |           |        | EURPLN  | 4,5488 | 0,03%                   | 12 hónap             | 1,39 | -0,49  | 0,24            | -0,64 | 0,17    |
| Tíz éves hozamok* (%)                    |           |        |         |        | Nyersanyagok            |                      |      |        |                 |       |         |
| USA                                      | 1,36      | 6,7bp  | cseh    | 1,70   | -1,8bp                  | Kukorica             |      | 234,50 | Arany           |       | 1801,50 |
| német                                    | -0,31     | -0,9bp | lengyel | 1,67   | 2,2bp                   | (€/t, Euronext)      |      |        | (\$/uncia)      |       |         |
| olasz                                    | 0,76      | 2,2bp  | magyar  | 2,83   | 0,0bp                   | Búza (€/t, Euronext) |      | 199,50 | Ezüst(\$/uncia) |       | 26,01   |
| spanyol                                  | 0,35      | 1,7bp  | román   | 3,57   | 8,0bp                   | Brent kőolaj         |      | 75,27  | Réz             |       | 9519,50 |
| *előző napi adatok (forrás: Bloomberg)   |           |        |         |        |                         | (\$/hordó)           |      |        | (\$/t, LME)     |       |         |
| Magyar állampapírpiazi referenciahozamok |           |        |         |        |                         |                      |      |        |                 |       |         |

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

|              | 7/9/2021 | változás |
|--------------|----------|----------|
| <b>3 h.</b>  | 0,48%    | 0bp      |
| <b>6 h.</b>  | 0,62%    | 0bp      |
| <b>12 h.</b> | 0,85%    | 0bp      |
| <b>3 év</b>  | 1,79%    | 0bp      |
| <b>5 év</b>  | 2,08%    | -1bp     |
| <b>10 év</b> | 2,83%    | 0bp      |
| <b>15 év</b> | 3,12%    | 0bp      |



„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](http://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.”