

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 13.

- Több ország szigorít kisebb mértékben a delta variáns miatt
- A vártnál jobban bővült a kínai export júniusban
- Alig változott tegnap a forint árfolyama

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz.
- Nem változtak érdemben a referenciahozamok a hét első napján az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,78%-on, az 5 éves 2,07%-on a 10 éves pedig 2,83%-on állt.

Nemzetközi hírek

Bár várhatóan az EKB jövő héten feloldja a felügyelete alá tartozó bankoknál az osztaléktilalmat, ez azonban korántsem jelenti azt, hogy teljesen szabad kezet kapnak a bankok. A felügyelet célja, hogy az átlagosnak megfelelő mértékű osztalék kerüljön kifizetésre. Ez egyelőre csak egy szóbeli ajánlás a bankok számára, azonban Margarita Delgado az EKB felügyelőbizottságának tagja kifejtette, hogy szükség esetén ki fogják kényszeríteni, hogy ne fizessenek a bankok túlzott osztalékot. A jegybank ezt könnyedén meg is teheti például a tőkekövetelmények módosításával. Ezzel szemben a brit jegybank a BoE feloldott mindenféle osztalékfizetési tilalmat miután úgy ítélte meg, hogy a brit bankok kellően erős tőkehelyzettel rendelkeznek ehhez.

Európa több országában is kisebb szigorítások történtek a delta variáns terjedése miatt. Ennek keretében Görögországban csak a beoltott személyek látogathatják az éttermeket és a kulturális rendezvényeket. Franciaországban csak az oltottak, vagy a negatív teszttel rendelkezők mehetnek étterembe, színházba, moziba vagy utazhatnak távolsági vonaton. Csehországban a tömegrendezvények megtartásán szigorítanak. A korlátozások a gazdaság szűk körét érintik csak egyelőre, így összgazdasági szinten nem okoznak jelentősebb károkat, de az érintett szektorokat ismét nehéz helyzetbe hozzák.

Kínában az export 32,2%-kal nőtt éves szinten júniusban, míg az import 36,7%-os növekedést mutatott. Mindkét adat magasabb volt a vártnál.

Nemzetközi piacok

- Pozitív hangulatban indult a hét az **USA-ban**, az S&P 500 Index 0,4%-ot emelkedett és ezzel ismét új csúcson zárt.
- A FTSE 100 0,1%-ot, a CAC40 0,5%-ot, a DAX pedig 0,7%-ot emelkedett a tegnapi kereskedésben.
- Az **ázsiai indexek** emelkedtek a mai nap folyamán. A japán Nikkei 225 0,6%-ot emelkedett, a Shanghai Composite index 0,2%-kal kereskedik feljebb, a Hang Seng index pedig 1,7%-ot emelkedett, a kedvező kínai exportnövekedési adatok hatására.
- Nem volt érdemi elmozdulás az EURUSD kurzusban tegnap. A pénteki 1,1876-os záró értékéről 1,1861-re csökkent az euró dollár árfolyama.
- Az **olaj** továbbra is emelkedik, a határidős piac 0,3%-os emelkedést mutat, a hétfői 0,6%-os csökkenést követően. 74 dollár körül zárta a hétfői napot a WTI. A delta variáns terjedése újabb bizonytalanságokat szül, emellett az OPEC+ megszakította a kitermeléssel kapcsolatos tárgyalásokat a múlt héten. Szaúd-

Arábia és az Egyesült Arab Emírségek is elkezdtek megállapodni a szállítási volumenekről az ügyfelekkel, ami korlátozhatja az OPEC+ lehetőségeit a változtatásokra.

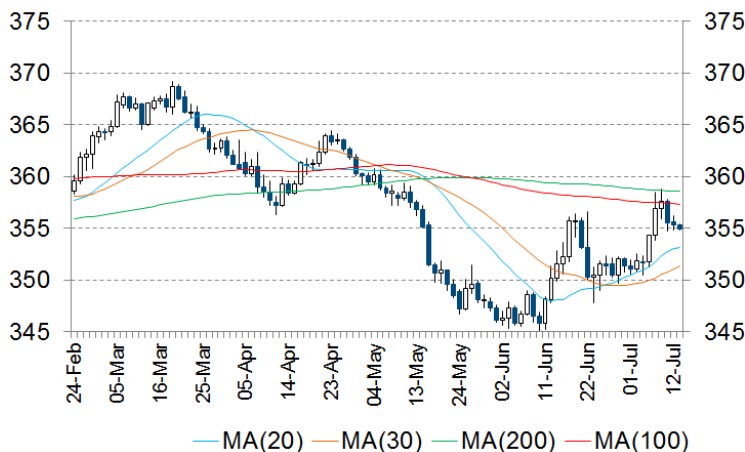
- Az **arany** ára stabilan áll 1810 dollár körül, várva az amerikai inflációs adatokat és a Federal Reserve elnökének a beszámolóját az eszközvásárlási program alakulásával kapcsolatosan.
- A **határidős indexek** vegyes képet mutatnak.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
júl. 13.	5:00	CHN	Export (év/év)	jún.	27.9%	23%	32.2%	
júl. 13.	5:00	CHN	Import (év/év)	jún.	51.1%	29.5%	36.7%	
júl. 13.	8:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - végleges	jún.	2.5%	2.3%	2.3%	
júl. 13.	14:30	US	Maginfláció (év/év)	jún.	3.8%	4%		
júl. 13.	14:30	US	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	5%	4.9%		
júl. 13.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	jún.	-131.953	-192		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A hét első kereskedés napján nem mutatott nagy mozgást az euró forint árfolyama, 355,5-ről 355,3-ra csökkent az EURHUF devizapár értéke. A hét további részében elsősorban a nemzetközi piaci mozgásokra figyelhetnek a forintpiaci befektetők is.

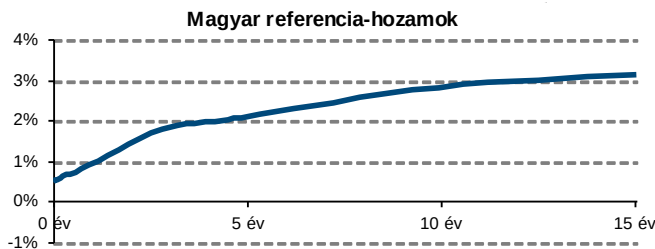


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	47.804,26	-0,73%	EURUSD	1,1863	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.384,63	0,35%	USDJPY	110,37	0,00%	O/N	0,59	-0,48	0,09	-0,57	0,04
Nikkei225	28.718,24	0,52%	EURHUF	354,89	-0,12%	1 hónap	0,90	-0,55	0,10	-0,73	0,05
DAX	15.790,51	0,65%	USDHUF	299,17	-0,14%	3 hónap	1,07	-0,54	0,13	-0,66	0,08
Shanghai	3.561,68	0,39%	CHFHUF	327,02	-0,10%	6 hónap	1,16	-0,51	0,15	-0,73	0,10
			EURPLN	4,5559	0,04%	12 hónap	1,40	-0,49	0,24	-0,67	0,17
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,36	0,5bp	cseh	1,70	0,3bp	Kukorica	235,00	Arany			1811,49
német	-0,30	-0,2bp	lengyel	1,68	0,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,74	-2,6bp	magyar	2,83	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	201,50	Ezüst(\$/uncia)			26,31
spanyol	0,34	-1,2bp	román	3,61	4,6bp	Brent kőolaj	75,52	Réz			9409,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiacon referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	7/12/2021	változás
3 h.	0,48%	0bp
6 h.	0,62%	0bp
12 h.	0,81%	-4bp
3 év	1,78%	-1bp
5 év	2,07%	-1bp
10 év	2,83%	0bp
15 év	3,13%	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.”