

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 14.

- A vártnál sokkal jobban gyorsult az infláció az USA-ban
- Nem egységes az EKB véleménye a támogató programok kivezetéséről
- A dollár erősödése nyomán gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

Piaci áttekintés

- Ma csereaukciókat tart az ÁKK, 50 Mrd forint értékben.
- Kissé csökkentek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,77%-on, az 5 éves 2,05%-on a 10 éves pedig 2,82%-on állt.

Nemzetközi hírek

Májushoz képest a várt 0,5% és 0,4% helyett 0,9%-kal emelkedett júniusban a teljes és a maginfláció az USA-ban. Év per év alapon teljes infláció 5,4%-kal, a maginfláció pedig 4,5%-kal emelkedett, amire 1991 óta nem volt példa. A számok jelentősen meghaladták a piaci konszenzust. A kép azonban továbbra sem egyértelmű, májushoz képest ugyanis az áremelkedés egyharmada a használt autókhoz volt köszönhető. Ez nagy valószínűséggel csak átmeneti hatással bír, és az autógyártási problémák megszűnésével várhatóan az árak is normalizálódni fognak. Ugyanakkor a vállalati felmérések azt mutatják, hogy több évtizede nem volt ilyen magas azoknak a vállalatok száma, akik árat terveznek emelni.

Christine Lagarde, az EKB elnöke a Financial Timesnek adott nyilatkozatban arról beszélt, hogy bár az inflációs cél megváltoztatását a monetáris tanács egyhangúan fogadta el, a jegybank új iránymutatása kapcsán, melyet a jövő heti kamatdöntő ülést követően fognak megfogalmazni már nem várható teljes egység, hiszen némileg eltérnek személyes véleményeik. Az iránymutatás legfontosabb eleme a PEPP program kivezetése lehet majd. A jelenlegi várakozások alapján szeptembertől kezdődhet meg a vásárlások szűkítése és márciustól a jelenlegi formájában befejezésre kerülhet a járvány miatt indított PEPP eszközvásárlási program.

Nemzetközi piacok

- Enyhe csökkenéssel folytatódott a hét **Amerikában**. Az S&P 500 Index 0,4%-os mínuszban fejezte be a kereskedést.
- A FTSE100, a CAC40 és a DAX index is oldalazó mozgást mutatott tegnap, és a nap végére lényegében nem változtak az indexértékek.
- Az **ázsiai indexek** estek a mai napon. A japán Nikkei 225 0,2%-kal, a Shanghai Composite index 0,5%-kal, a Hang Seng index pedig 0,4%-kal csökkent.
- Az **arany** elkezdett emelkedni az USA inflációs adatokat követően.
- A **WTI 75** dollár körül mozog, miután 1,6%-ot emelkedett a keddi nap folyamán. Több bizonytalanság is sújtja az olaj piacot. A delta variáns terjedése, illetve az OPEC+ vitája a kitermelés növelésével ködössé teszi a rövid távú kilátásokat. Az IEA arra figyelmeztet, hogy ha az OPEC+ nem oldja meg a nézeteltérését, akkor az olaj piac tovább feszülhet és tovább emelkedhet az olaj ára. Az amerikai földgáz készletek 1,54 millió hordóval csökkentek a múlt héten, míg a párlatkészletek 3,7 millió hordóval emelkedtek.

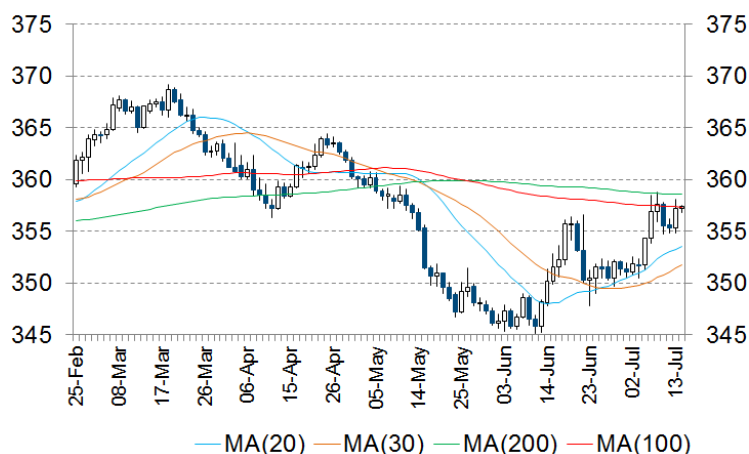
- A vártnál erősebb USA inflációs adatok hatására 1,1861-ről 1,1776-ig csökkent az **euró dollár árfolyama**, amivel a devizapár több mint 3 hónapos mélypontra esett.
- A **határidős indexek** enyhe csökkenést mutatnak Európában és Amerikában is.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (év/év)	máj.	15.8%		21.1%
júl. 14.	6:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	máj.	2.9%		-6.5%
júl. 14.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	jún.	2.1%	2.2%	2.5%
júl. 14.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	máj.	39.3%	22.2%	
júl. 14.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	júl.	-1.8%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

A tegnapi napon az EURHUF összességében 355,3-ról 357,2-ig emelkedett, így az árfolyam ismét közel került a 200 napos mozgóátlaghoz. A forint újabb gyengüléséhez érdemben hozzájárulhatott a dollárerősödés a nemzetközi piacokon, ami a vártnál magasabb inflációs adatok közzététele után indult meg.

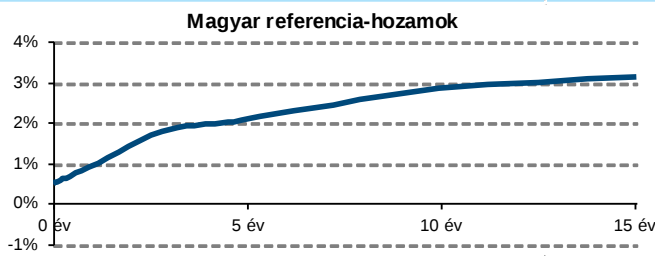


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	47.548,35	-0,09%	EURUSD	1,1793	0,14%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.369,21	-0,35%	USDJPY	110,46	-0,15%	O/N	0,56	-0,48	0,09	-0,57	0,04
Nikkei225	28.608,49	-0,38%	EURHUF	357,39	0,05%	1 hónap	0,90	-0,56	0,10	-0,74	0,05
DAX	15.789,64	-0,01%	USDHUF	303,03	-0,10%	3 hónap	1,07	-0,55	0,13	-0,71	0,08
Shanghai	3.528,82	-1,06%	CHF/HUF	330,04	-0,03%	6 hónap	1,16	-0,51	0,15	-0,70	0,10
			EURPLN	4,5749	-0,06%	12 hónap	1,41	-0,49	0,24	-0,67	0,17
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,42	5,2bp	cseh	1,70	0,0bp	Kukorica	236,00	Arany		1812,05	
német	-0,29	0,1bp	lengyel	1,68	0,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,71	-2,3bp	magyar	2,82	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	204,00	Ezüst(\$/uncia)		26,06	
spanyol	0,32	-1,9bp	román	3,75	0,2bp	Brent kőolaj	76,40	Réz		9412,50	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiacon referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	7/13/2021	változás
3 h.	0,48%	0bp
6 h.	0,61%	-1bp
12 h.	0,81%	0bp
3 év	1,77%	-1bp
5 év	2,05%	-2bp
10 év	2,82%	-1bp
15 év	3,11%	-2bp



„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.”