

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 15.

- **Emelkedő inflációs nyomásról számolt be a Fed Bézs könyve**
- **Powell Fed elnök szerint csak átmeneti lesz az infláció megugrása**
- **Tovább gyengült tegnap a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

A Federal Reserve által publikált Bézs Könyv felmérése szerint az elmúlt két hónapban tovább romlott az ellátási láncok helyzete. A munkaerő és alapanyaghiányról, szállítási csúszásokról és alacsony készletekről beszámoló vállalatok száma egyre emelkedik. Ezen problémáknak és a továbbra is erős keresletnek köszönhetően az árak átlag feletti emelkedést mutatnak, és a legtöbb vállalat szerint az erős infláció a következő hónapokban tovább folytatódhat. A Bézs Könyv szerint a munkaerőpiac továbbra is rendkívül feszített, a bérek pedig átlag felett emelkednek az alacsony bérezésű munkások esetében.

Nem szolgált sok új információval Jerome Powell kongresszusi meghallgatása során. Véleménye szerint az USA gazdasága továbbra sem érte el azt a szintet, amikor már nem lenne szükség a jelenlegi rendkívül laza monetáris politikára. Powell elmondása szerint a munkaerőpiac messze áll a teljes foglalkoztatottságtól, a megugró infláció pedig továbbra is átmenetinek tűnik. A következő kamatdöntő ülések során a jegybankárok tovább fogják folytatni az eszközvásárlási programok jövőjének megvitatását.

Az **EKB jegybankára** Isabel Schnabel szerint a vártnál gyorsabban érheti el az EKB a 2%-os inflációs célt, azonban el kell kerülni az elhamarkodott jegybanki szigorítást, ugyanis az hátráltatná az inflációs cél teljesülését.

A BoE alelnöke szerint 4% körül, a cél dupláján tetőzhet az infláció, ami miatt a vártnál korábban kellhet szigorítania a brit jegybanknak. A munkaerőpiacban kapcsolatban a korábban vártnál alacsonyabb munkanélküliséget és magasabb bérdinamikát vár a jegybankár. A tegnapi megjelent, júniusi brit infláció 2,5% volt, és egyértelműen emelkedő tendencia látható.

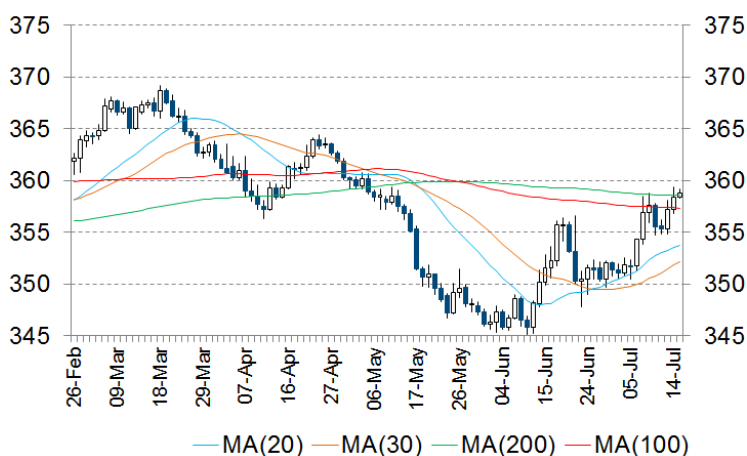
Kötvénypiaci áttekintés

Ma fix kamatozású kötvénnyauctionokat tart az ÁKK. A felkínált mennyiség az 5, a 10 és a 20 éves papírból összesen 62 Mrd forint lesz. Kissé emelkedtek tegnap a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves hozam 1,77%-on, az 5 éves 2,06%-on a 10 éves pedig 2,85%-on állt.

Rövid forintpiaci helyzetkép

Továbbra is gyengülő pályán van a hazai deviza árfolyama az euróval szemben. A tegnapi napon egészen 358,4-ig, a 200 napos mozgó átlagig emelkedett az EURHUF árfolyama. E gyengülés mögött továbbra is a dollár erősödése állhat leginkább. A szerdai kereskedés során ugyanis több hónapos mélypontra esett az **euró a dollárral szemben**, majd kissé korrigált a devizapár árfolyama.

Emellett fontos tényező, hogy az MNB kamatemelési pályájával kapcsolatosan továbbra is bizonytalan a piac, s a július végi kamatdöntő ülés közeledtével a várt kamatemelés nagysága is egyre inkább a befektetői figyelem fókuszába kerül majd.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 15.	4:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	jún.	8.8%	7.9%	8.3%
júl. 15.	4:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	jún.	12.4%	10.8%	12.1%
júl. 15.	4:00	CHN	GDP (év/év)	Q2	18.3%	8%	7.9%
júl. 15.	4:00	CHN	GDP (negyedév/negyedév)	Q2	0.4%	1%	1.3%
júl. 15.	8:00	UK	Átlagbérek változása 3 hónap	máj.	5.6%	7.1%	7.3%
júl. 15.	8:00	UK	ILO munkanélküliségi ráta	máj.	4.7%	4.7%	4.8%
júl. 15.	8:00	UK	Munkanélküli segélykérelmek számának változása	jún.	-151.4		-114.7
júl. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	júl.	17.4	18	
júl. 15.	14:30	US	Import árindex (hó/hó)	jún.	11.3%	11.1%	
júl. 15.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	373	350	
júl. 15.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	júl.	3339	3300	
júl. 15.	14:30	US	Philadelphia Fed index	júl.	30.7	28	
júl. 15.	15:15	US	Kapacitás kihasználtság	jún.	75.2316%	75.6%	
júl. 15.	15:15	US	Ipari termelés (év/év)	jún.	0.85%	0.6%	
júl. 15.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	júl.	53.3		

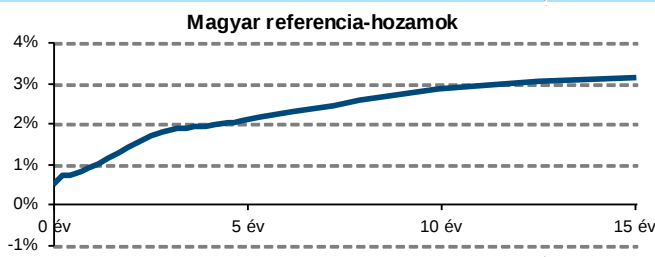
Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	47.193,57	0,02%	EURUSD	1,1835	-0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.374,30	0,12%	USDJPY	109,81	-0,15%	O/N	0,53	-0,48	0,09	-0,57	0,04
Nikkei225	28.279,09	-1,15%	EURHUF	358,79	0,12%	1 hónap	0,90	-0,56	0,09	-0,72	0,05
DAX	15.788,98	0,00%	USDHUF	303,15	0,13%	3 hónap	1,07	-0,55	0,13	-0,71	0,08
Shanghai	3.564,24	1,01%	CHFHUF	331,66	0,17%	6 hónap	1,16	-0,51	0,15	-0,70	0,10
			EURPLN	4,5775	0,30%	12 hónap	1,42	-0,49	0,24	-0,65	0,17
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,35	-7,1bp	cseh	1,74	3,3bp	Kukorica	239,00	Arany			1832,88
német	-0,32	-2,5bp	lengyel	1,68	-0,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,71	-0,5bp	magyar	2,85	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	209,00	Ezüst(\$/uncia)			26,37
spanyol	0,31	-1,0bp	román	3,73	-1,6bp	Brent kőolaj	73,83	Réz			9342,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiacon referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	7/14/2021	változás
3 h.	0,48%	0bp
6 h.	0,70%	9bp
12 h.	0,81%	0bp
3 év	1,77%	0bp
5 év	2,06%	1bp
10 év	2,85%	3bp
15 év	3,13%	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.”