

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 23.

- Tartósan laza monetáris kondíciókat vetít előre az EKB
- Nőtt az európai államadósság
- Erősödött tegnap a forint az euróval szemben

### Nemzetközi és hazai hírek

**A várakozásokkal összhangban nem változtatott a monetáris kondíciókon tegnap az EKB:** szinten tartották a kamatokat és marad a heti 20 milliárd eurós PEPP vásárlási összeg is. A jegybank a közleményében megerősítette, hogy a támogató jegybanki politika az alacsony kamatokkal mindaddig marad, amíg a jegybank nem látja teljesülni a 2%-os inflációs célt tartósan az előrejelzési időtáv végéig. Ezáltal pedig még inkább a laza irányba tolódott el a jegybank iránymutatása, s hosszabban várható a laza monetáris kondíciók fenntartása. A gazdasági kilátásokat illetően az EKB a második félévben erős javulásra számít, azonban a delta variáns európai terjedése kockázatokat jelent a gazdaság számára.

Olaszországban is megkezdik a járványügyi szigorítást, és több szolgáltatás igénybevételét is védettségi igazolványhoz kötik, úgy mint beltéri étkezés, színház, mozi, múzeum vagy sportlétesítmények látogatása.

Az Eurostat adatai alapján az Euróövezet államadóssága először lépte át a GDP értékét, a GDP arányos eladósodottság ugyanis 100,5%-ra, a teljes EU-t vizsgálva pedig 92,9%-ra emelkedett a mutató. Az elmúlt negyedévekben a gazdaság újraindítást támogató programok finanszírozási igénye miatt jelentősen emelkedett a tagországok eladósodottsága.

### Kötvénypiaci áttekintés

A másodpiacon a legtöbb lejáraton enyhén emelkedtek a referenciaszintek. A 3 éves hozam 1,80%-on, az 5 éves 2,02%-on a 10 éves pedig 2,79%-on állt.

### Rövid devizapiaci helyzetkép

**Az EURHUF jegyzés tegnap a 360-as ellenállás környékéről egészen 357,8-ig esett,** ezzel a 200 napos mozgóátlag 358,5-ös értékét is letörte a kurzus. A többi régiós deviza is erősödött tegnap. A régiós devizák erősödése nagyrészt még az EKB kamatdöntése előtt következett be, és leginkább a pozitív befektetői hangulattal magyarázható.

Miközben az EKB várhatóan tartósan laza monetáris kondíciókat tart fenn, az MNB tovább folytatja a szigorítást, ami a forint javára szóló kamatkülönbözet emelkedésén keresztül támogathatja a hazai devizát.



Az EKB új előretekintő iránymutatásából (forward guidance) még tovább tartó laza monetáris kondíciókra lehet számítani. A megváltozott kommunikációra az euró gyengült a dollárral szemben. Az EURUSD jegyzése 1,18 környékéről 1,176-ra mérséklődött.

## Magyar és nemzetközi adatközlések

### Külföldi és hazai adatok

| Dátum    | Idő   | Ország | Adat                                                   | Időszak | Korábbi | Várt | Tény |
|----------|-------|--------|--------------------------------------------------------|---------|---------|------|------|
| júl. 23. | 8:00  | UK     | Kiskereskedelmi forgalom (év/év)                       | jún.    | 24.6%   | 9.5% | 9.7% |
| júl. 23. | 9:30  | GE     | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes  | júl.    | 65.1    | 64.1 |      |
| júl. 23. | 9:30  | GE     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | júl.    | 57.5    | 59.5 |      |
| júl. 23. | 10:00 | EMU    | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes  | júl.    | 63.4    | 62.5 |      |
| júl. 23. | 10:00 | EMU    | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | júl.    | 58.3    | 59.3 |      |
| júl. 23. | 10:30 | UK     | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes  | júl.    | 63.9    | 62.4 |      |
| júl. 23. | 10:30 | UK     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes | júl.    | 62.4    | 62   |      |
| júl. 23. | 15:45 | US     | Feldolgozóipari beszerzési menedzser index             | júl.    | 62.1    | 62   |      |
| júl. 23. | 15:45 | US     | Beszerzési menedzser index                             | júl.    | 63.7    |      |      |
| júl. 23. | 15:45 | US     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index            | júl.    | 64.6    | 64.5 |      |

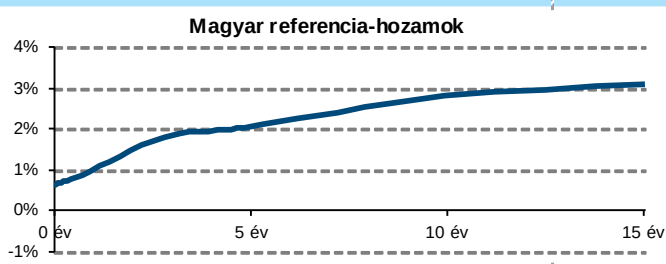
## Fontosabb árfolyamok, kamatok

| Devizák               |           |        | Bankközi kamatlábak (%) |        |        |                         |        |                  |      |         |
|-----------------------|-----------|--------|-------------------------|--------|--------|-------------------------|--------|------------------|------|---------|
| Bux                   | 47.756,88 | -0,26% | EURUSD                  | 1,1770 | -0,01% | HUF                     | EUR    | USD              | CHF  | GBP     |
| S&P500                | 4.367,48  | 0,20%  | USDJPY                  | 110,28 | 0,13%  | O/N                     | 0,75   | -0,48            | 0,08 | 0,04    |
| Nikkei225             | 27.548,00 | 0,58%  | EURHUF                  | 357,34 | -0,12% | 1 hónap                 | 0,90   | -0,55            | 0,09 | 0,05    |
| DAX                   | 15.514,54 | 0,60%  | USDHUF                  | 303,59 | -0,11% | 3 hónap                 | 1,07   | -0,55            | 0,14 | 0,07    |
| Shanghai              | 3.546,98  | -0,78% | CHFHUF                  | 329,98 | -0,23% | 6 hónap                 | 1,16   | -0,52            | 0,15 | 0,09    |
|                       |           |        | EURPLN                  | 4,5631 | -0,02% | 12 hónap                | 1,43   | -0,49            | 0,24 | 0,19    |
| Tíz éves hozamok* (%) |           |        | Nyersanyagok            |        |        |                         |        |                  |      |         |
| USA                   | 1,28      | -1,0bp | cseh                    | 1,67   | -2,4bp | Kukorica                | 260,75 | Arany (\$/uncia) |      | 1806,94 |
| német                 | -0,43     | -3,1bp | lengyel                 | 1,56   | 0,6bp  | (€/t, Euronext)         |        |                  |      |         |
| olasz                 | 0,64      | -5,0bp | magyar                  | 2,79   | 2,0bp  | Búza (€/t, Euronext)    | 212,25 | Ezüst(\$/uncia)  |      | 25,39   |
| spanyol               | 0,29      | 1,1bp  | román                   | 3,71   | 0,6bp  | Brent kőolaj (\$/hordó) | 73,55  | Réz (\$/t, LME)  |      | 9441,50 |

\*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

### Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

|       | 7/22/2021 | változás |
|-------|-----------|----------|
| 3 h.  | 0,61%     | 0bp      |
| 6 h.  | 0,69%     | 0bp      |
| 12 h. | 0,87%     | 6bp      |
| 3 év  | 1,80%     | 1bp      |
| 5 év  | 2,02%     | 0bp      |
| 10 év | 2,79%     | 2bp      |
| 15 év | 3,09%     | 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](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.”