

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. július 27.

- Érvényben maradnak a nemzetközi utazási korlátozások az USA-ban
- Kamatdöntő ülést tart ma az MNB
- Gyengült tegnap a forint az euróval szemben

Nemzetközi és hazai hírek

A Fehér Ház hétfőn jelentette be, hogy a delta variáns gyors terjedésének következtében továbbra is érvényben maradnak a nemzetközi utazási korlátozások. A Biden adminisztráció a korlátozó intézkedések mihamarabbi feloldását szeretné látni, a normalizáció azonban a vírus pályájától függ. A Financial Times értesülései szerint viszont a brit kormány akár már ezen a héten dönthet arról, hogy lazít az USA-ból és EU-ból való beutazási szabályokon, ami pozitív lenne a turizmus számára.

Tianjin városában került sor az amerikai és kínai külügyminiszterek találkozójára, ahol az emberi jogoktól kezdve a nemzetbiztonsági kérdéseken át számos vitás pont megvitatásra került, azonban kevés sikerrel. A hétfői találkozó során a kínai tisztviselők felsorolták, mik azok a konkrét lépések, amelyekkel az USA javíthatna a két ország kapcsolatán. Gazdasági témákról illetve az országok vezetőinek találkozójáról nem esett szó a tárgyalások során.

Kamatdöntő ülést tart ma az MNB. Várakozásunk 15 bázispontos emelés az alapkamatban, 1,05%-ra. Kérdés, hogy a jegybank akar-e erősebb üzenetet küldeni egy esetlegesen nagyobb emelő lépéssel. A maginfláció gyorsulása feltehetően aggasztja a jegybankot. Ugyanakkor az, hogy az EKB tartósan laza üzemmódban marad még hosszabb ideig azt sugallja, hogy kisebb kamatkülönbözet is elég lehet az infláció alakulása szempontjából fontosnak tűnő árfolyam stabilizálásához. A jegybanki kommunikációban júniushoz képest nem várható jelentősebb változás

Kötvénypiaci áttekintés

Ma 3 hónapos DKJ aukciót tart az ÁKK. A felkínált mennyiség 15 Mrd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán továbbra sincs érdemi változás. A 3 éves hozam 1,82%-on, az 5 éves 2,01%-on a 10 éves pedig 2,78%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A hétfői napon 360,3-ról 361,4-re emelkedett az euró forint árfolyama, azaz tovább gyengült a forint. A mai jegybanki ülés és a kamatemelés mértéke fontos lehet az árfolyam további alakulása szempontjából.

A nemzetközi devizapiacra nem volt nagy változás. A hét első kereskedési napján 1,1771-ről 1,1803-ra emelkedett az euró dollár árfolyama. Az elmúlt hetekben rendkívül szűk sávban mozgott a devizapár, a 30 napos volatilitás utoljára 2020 februárjában volt ilyen alacsony.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
júl. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	jún.	36.4%		20%
júl. 27.	14:00	HU	MNB kamatdöntés	júl.	0.9%	1.1%	
júl. 27.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	jún.	2.3%	2.1%	
júl. 27.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	júl.	127.3	123.85	
júl. 27.	16:00	US	Richmondi Fed feldolgozóipari index	júl.	22	20	

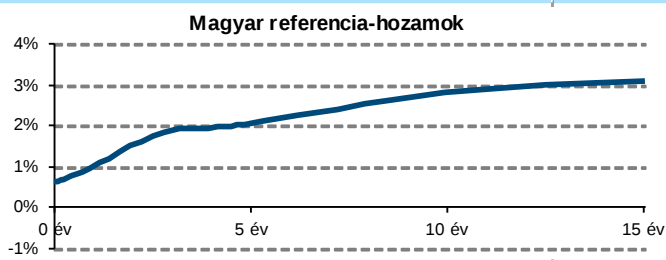
Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	46.952,76	-1,13%	EURUSD	1,1789	-0,12%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.422,30	0,24%	USDJPY	110,16	-0,21%	O/N	0,79	-0,48	0,08	-0,72	0,04
Nikkei225	27.970,22	0,49%	EURHUF	361,06	-0,10%	1 hónap	0,90	-0,56	0,09	-0,73	0,05
DAX	15.618,98	-0,32%	USDHUF	306,28	0,00%	3 hónap	1,07	-0,54	0,13	-0,71	0,07
Shanghai	3.394,57	-2,10%	CHFHUF	334,12	-0,08%	6 hónap	1,16	-0,52	0,16	-0,69	0,09
			EURPLN	4,5954	0,05%	12 hónap	1,43	-0,49	0,24	-0,64	0,18
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,29	1,3bp	cseh	1,67	-2,4bp	Kukorica		258,00	Arany		1794,91
német	-0,42	0,2bp	lengyel	1,51	-1,7bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,63	1,1bp	magyar	2,78	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)		215,00	Ezüst(\$/uncia)		25,18
spanyol	0,28	0,9bp	román	3,69	-0,1bp	Brent kőolaj		74,66	Réz		9809,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	7/26/2021	változás
3 h.	0,63%	2bp
6 h.	0,69%	0bp
12 h.	0,87%	0bp
3 év	1,82%	2bp
5 év	2,01%	-1bp
10 év	2,78%	0bp
15 év	3,06%	-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.”