

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

- Viták voltak az EKB-n belül a jegybanki iránymutatásról a most megjelent jegyzőkönyv szerint
- 3,9% volt a munkanélküliségi ráta júliusban a KSH szerint
- Gyengül a mai nyitásban a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Tegnap jelent meg az EKB legutóbbi, július 22-i ülésének jegyzőkönyve. Ebből kiderült, hogy nagyon komoly vita alakult ki a jegybankon belül is a jegybank új iránymutatásáról. Többszöri átdolgozást követően végül csak a német és a belga jegybank vezetője nem támogatta az új kommunikációt. Ez a vita is rámutat arra, hogy egyre nagyobb feszültség húzódik az EKB-n belül, például a Bundesbank elnöke már régóta szeretné a PEPP program visszafogását. Az újrafogalmazott jegybanki iránymutatástól a jegybanki hitelesség növekedését várják illetve hogy az inflációs várakozásokba jobban beépüljön a 2%-os cél. A várakozások horgonyozása önmagában is segíthet a jegybanki cél elérésében.

Az EKB kormányzótanácsának francia származású tagja Francois Villeroy de Galhau szerint a vártnál súlyosabbak az ellátási láncsal kapcsolatos problémák, melyek átmenetileg magasabb inflációt okozhatnak. Azonban mivel továbbra is átmenetinek vélik ezeket a problémákat, és így az áremelkedést is az EKB várhatóan változatlanul túlnézi az átmeneti perióduson és nem reagál rá monetáris szigorítással.

A KSH adatai szerint júliusban a **munkanélküliségi ráta** 3,9% volt.

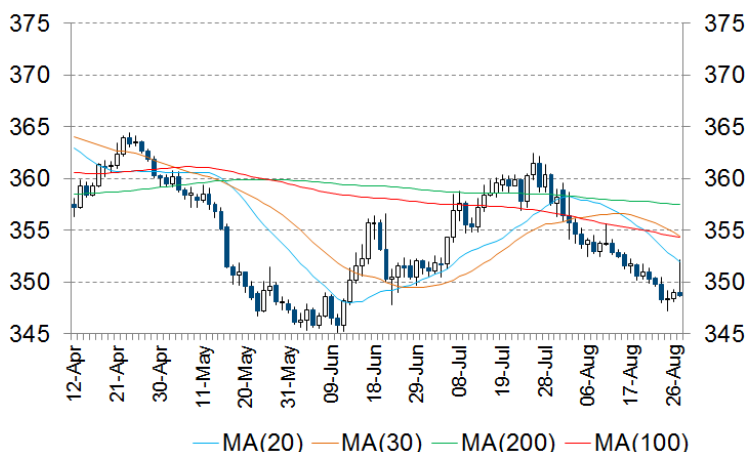
Kötvénypiaci áttekintés

Az állampapírok másodpiacán tegnap jelentősebben emelkedtek a referenciaszintek. A 3 éves hozam 2,10%-on, az 5 éves 2,36%-on a 10 éves pedig 2,90%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Kissé gyengült tegnap a forint árfolyama az euróval szemben, ám továbbra is 350 alatt zárt a kurzus. A mai nyitásban azonban elbizonytalanodás látszik, s az EURHUF kurzus elmozdulni látszik a 350-es szint irányába. A keddi MNB bejelentések forinterősítő hatása lassan halványodik a piacon, miközben a hazai piac is a Fed elnök megszólalására vár.

Az afganisztáni helyzettel kapcsolatos aggodalmak közepette enyhén gyengült az euró dollárral szemben csütörtökön. Az EURUSD devizapár árfolyama 1,1772-ről 1,1752-re csökkent. A Fed elnök Jackson Hole-i beszédére figyelnek ma a globális piacok.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
aug. 27.	3:30	CHN	Ipari vállalatok profittömege	júl.	20%		16.4%
aug. 27.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	júl.	1%	0.4%	
aug. 27.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	júl.	0.1%	0.3%	
aug. 27.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	júl.	3.5%	3.6%	
aug. 27.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	júl.	4%	4.1%	
aug. 27.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	aug.	70.2	70.8	

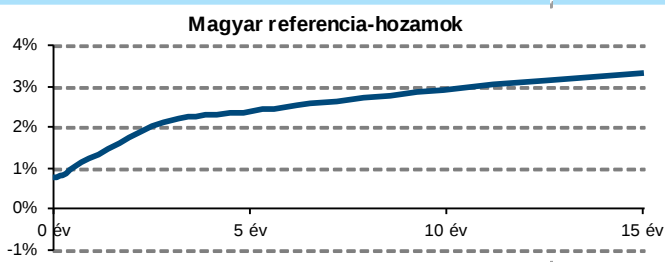
Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	50.640,51	-0,89%	EURUSD	1,1765	0,11%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.470,00	-0,58%	USDJPY	109,99	-0,09%	O/N	1,16	-0,48	0,08	-0,72	0,04
Nikkei225	27.641,14	-0,36%	EURHUF	348,67	-0,08%	1 hónap	1,50	-0,56	0,09	-0,73	0,05
DAX	15.793,62	-0,42%	USDHUF	296,35	-0,18%	3 hónap	1,61	-0,55	0,12	-0,70	0,07
Shanghai	3.516,82	0,43%	CHFHUF	323,44	0,00%	6 hónap	1,66	-0,53	0,16	-0,68	0,10
			EURPLN	4,5705	-0,10%	12 hónap	1,86	-0,50	0,24	-0,65	0,22
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,35	1,0bp	cseh	1,79	0,1bp	Kukorica		222,50	Arany		1803,82
német	-0,41	1,5bp	lengyel	1,80	2,1bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,67	0,7bp	magyar	2,90	6,0bp	Búza (€/t, Euronext)		247,50	Ezüst(\$/uncia)		23,74
spanyol	0,31	1,1bp	román	3,77	1,6bp	Brent kőolaj		72,26	Réz		9299,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					(\$/hordó)						
Magyar állampapírpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	8/26/2021	változás
3 h.	0,76%	1bp
6 h.	0,81%	2bp
12 h.	1,12%	2bp
3 év	2,10%	8bp
5 év	2,36%	12bp
10 év	2,90%	6bp
15 év	3,31%	7bp



„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.”