

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. szeptember 3.

- Az USA-beli átfogó munkapiaci adatokra fókuszálnak ma a piacok
- 3%-kal bővült éves szinten a hazai kiskereskedelem júliusban
- Konszolidálódni látszik a forint árfolyama

Nemzetközi és hazai hírek

Ma érkeznek az augusztusi foglalkoztatottsági adatok az USA-ból, melyeknek alakulásától nagyban függ majd a Federal Reserve eszközvásárlásának jövőbeni alakulása. Ha az adatok erősek lesznek, akkor a Fed már akár a szeptemberi ülésen bejelentheti, hogy csökkenti a jelenlegi havi 120 milliárd dolláros eszközvásárlási programot. Ellenkező esetben a jegybank még várhat a tapering elkezdésével, hiszen ez azt is jelenti, hogy a Delta variáns még mindig félelemben tartja a gazdaságot.

A Bloomberg friss felmérése is azt mutatja, hogy jövő csütörtökön az EKB dönthet a PEPP program visszafogásáról. Az eddigi havi 80 milliárd euróról első lépésben 70 milliárd euró környékére csökkenthetik a vásárlások összegét októbertől kezdve. A következő hónapokban további lassú csökkentés várható, melynek eredményeként márciusra 50 milliárd euróra csökkenhet a vásárlások összege. A jelenleg várt kivezetési pálya alapján az EKB nem fogja teljesen kimeríteni az 1.850 milliárd eurós program keretösszegét, körülbelül 70 milliárd euró nem fog majd elköltésre kerülni. A piaci várakozások szerint az EKB jövő csütörtökön megjelenő friss gazdasági előrejelzése a 2021-es növekedést, valamint a 2021-es és a 2022-es inflációs várakozásokat is emelni fogja majd.

A KSH közleménye szerint a **kiskereskedelem forgalmának** naptárhatástól megtisztított volumenindexe júliusban 3%-kal nőtt éves szinten. Az adat valamelyest gyengébb lett az általunk várt 3,8%-nál. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben 3,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelembe 2,6, az üzemanyag-kiskereskedelembe pedig 1,9%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene.

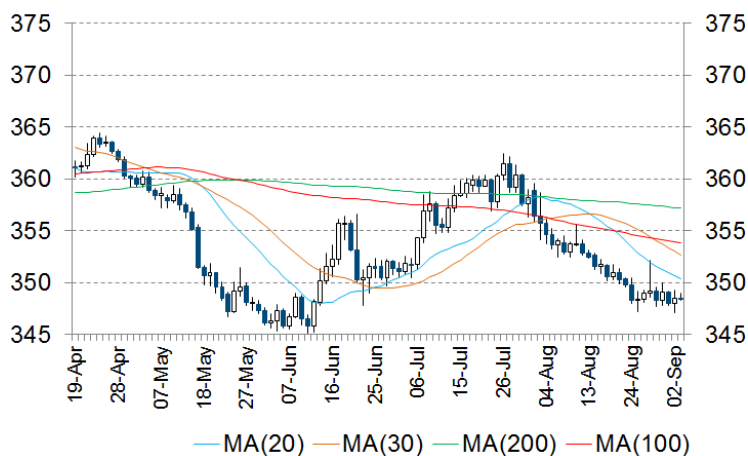
Kötvénypiaci áttekintés

A másodpiacon tegnap leginkább a rövidebb lejáratokon korrigáltak felfelé a referenciaszintek. A hosszabb lejáratokon nem mozdultak el érdemben a hozamok. A 3 éves hozam 2,21%-on, az 5 éves 2,46%-on a 10 éves 3,02%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Konszolidált kereskedés folyt tegnap a forintpiacon. A nap folyamán egészen 347,1-ig erősödött a forint, a kereskedés végére azonban visszatért az EURHUF devizapár az elmúlt napok kereskedési tartományába. Végül 348,5-ön zárt az árfolyam. Kivárás jöhet ma a délután esedékes USA-beli átfogó munkapiaci adatok előtt.

A csütörtöki kereskedés során 1,1839-ről 1,1875-re emelkedett az EURUSD árfolyama, azaz tovább erősödött az euró a dollárral szemben. A nemzetközi devizapiacokon is az USA-beli munkapiaci adatokra koncentrálnak a befektetők, illetve egyre inkább fókuszba kerülhet az elkövetkező napokban az EKB jövő csütörtöki ülése.



Magyar és nemzetközi adatközlések

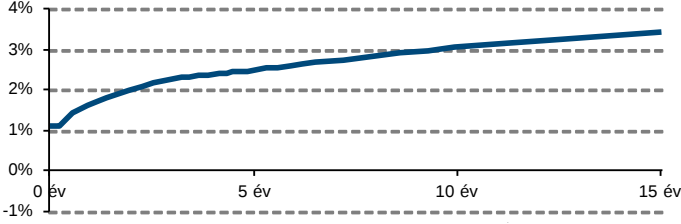
Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 3.	3:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	aug.	53.1		47.2	
szept. 3.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	júl.	5.8%	3.5%	3%	
szept. 3.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	61.5	61.5		
szept. 3.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	59.7	59.7		
szept. 3.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	aug.	55.5	55.5		
szept. 3.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	júl.	5%	4.5%		
szept. 3.	14:30	US	Átlagos órabérek	aug.	4%	3.9%		
szept. 3.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	aug.	703	610		
szept. 3.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	aug.	27	23		
szept. 3.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	aug.	943	725		
szept. 3.	14:30	US	Aktivitási ráta	aug.	61.7%	61.8%		
szept. 3.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	aug.	5.4%	5.2%		
szept. 3.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	aug.	9.2%			
szept. 3.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	aug.	55.4			
szept. 3.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	aug.	55.2	55.2		
szept. 3.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	aug.	64.1	61.7		

Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	51.830,24	-0,22%	EURUSD	1,1877	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.536,95	0,28%	USDJPY	110,03	0,08%	O/N	1,07	-0,48	0,07	-0,72	0,04
Nikkei225	29.110,98	1,99%	EURHUF	348,48	-0,01%	1 hónap	1,50	-0,56	0,08	-0,69	0,05
DAX	15.840,59	0,10%	USDHUF	293,38	-0,03%	3 hónap	1,60	-0,55	0,12	-0,69	0,07
Shanghai	3.585,96	-0,31%	CHFHUF	320,93	-0,02%	6 hónap	1,66	-0,52	0,15	-0,70	0,10
			EURPLN	4,5138	0,01%	12 hónap	1,86	-0,50	0,23	-0,59	0,22
Tíz éves hozamok* (%)				Nyersanyagok							
USA	1,28	-1,0bp	cseh	1,78	-0,7bp	Kukorica	217,50	Arany			1812,67
német	-0,39	-1,2bp	lengyel	1,92	4,7bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,67	-2,2bp	magyar	3,02	1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	244,25	Ezüst(\$/uncia)			23,94
spanyol	0,31	-2,3bp	román	3,97	14,1bp	Brent kőolaj	73,19	Réz			9376,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiacon referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	9/2/2021	változás	Magyar referencia-hozamok	
3 h.	1,09%	14bp		
6 h.	1,11%	13bp		
12 h.	1,52%	37bp		
3 év	2,21%	2bp		
5 év	2,46%	2bp		
10 év	3,02%	1bp		
15 év	3,41%	0bp		

„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.”