

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. szeptember 8.

- **4,9%-ra emelkedett a hazai infláció augusztusban**
- **193 millió euró volt a külkereskedelmi mérleg hiánya júliusban a KSH szerint**
- **Kissé gyengült tegnap a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Michael Saunders, a Bank of England monetáris tanácsának tagja a tegnapi napon arról beszélt, hogy a gazdaságnak már nincs szüksége a rendkívül laza monetáris politikára, így az eszközvásárlások mihamarabbi befejezése lenne indokolt. A közgazdász szerint a jövő évben kamatemelésre is lehet számítani. A másik oldalon Boris Johnson bejelentette, hogy a válság okozta megnövekedett adósságállomány finanszírozásának végett adóemelés bevezetését tervezi a kormány.

A KSH közleménye szerint a **fogyasztói árak** havi szinten 0,2%-kal nőttek augusztusban, az éves index ezzel 4,9%-ra emelkedett a júliusi 4,6%-ról. Az adat magasabb lett az általunk várt 4,7%-nál. A maginflációs mutató 3,5%-ról 3,6%-ra emelkedett.

A KSH közleménye szerint júliusban a **külkereskedelmi mérleg hiánya** 193 millió euró volt. Az export euróban számított értéke 10, az importé 15%-kal nőtt éves szinten. Havi szinten a kivitel értéke 9,5, a behozatalé 1,8%-kal csökkent. A júliusi exportforgalom előző hónaphoz mért lassulásához a járműgyártás teljesítményének csökkenése is hozzájárulhatott.

Kötvénypiaci áttekintés

Ma csereaukciókat tart az ÁKK, összesen 30 Mrd forint értékben. A másodpiacon a hosszabb lejáratokon enyhén emelkedtek a hozamok. A 3 éves hozam 2,20%-on, az 5 éves 2,51%-on a 10 éves 3,05%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A gyengébb irányba korrigált tegnap a forint árfolyama az euróval szemben. Az EURHUF kurzusa 347,5-ről 348,5-ig emelkedett. A ma reggeli, vártatnál valamivel magasabb inflációs adatok erősíthetik az MNB kamatemelési várakozásokat a hazai piacon.

A nemzetközi devizapiacokon erősödött tegnap a dollár. James Bullard, a Louisiana Fed elnöke tegnap azt nyilatkozta a Financial Times-nak, hogy a delta variáns negatív hatásai és a vártatnál sokkal gyengébb munkaerőpiaci riport ellenére nem kellene tovább halogatni az eszközvásárlások csökkentésének megkezdését. A szigorítás lehetősége pedig erősítette a „zöldhasút”. Kivárás jöhet ma a piacon az EKB holnapi ülése előtt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
szept. 8.	1:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q2	-4.2%	1.6%	1.9%
szept. 8.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	júl.	629		-193
szept. 8.	9:00	HU	Fogyasztói árindex (év/év)	aug.	4.6%	4.7%	4.9%
szept. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	aug.	-1803.7		
szept. 8.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	szept.	-2.4%		

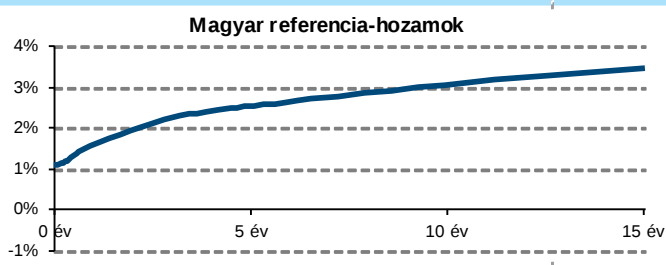
Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	52.623,96	-0,23%	EURUSD	1,1833	-0,06%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.520,03	-0,34%	USDJPY	110,39	0,10%	O/N	1,18	-0,48	0,07	-0,72	0,04
Nikkei225	30.181,21	0,89%	EURHUF	349,05	0,17%	1 hónap	1,50	-0,55	0,08	-0,69	0,05
DAX	15.843,09	-0,56%	USDHUF	294,96	0,22%	3 hónap	1,60	-0,54	0,11	-0,69	0,06
Shanghai	3.676,91	0,01%	CHFHUF	320,60	0,20%	6 hónap	1,65	-0,52	0,15	-0,66	0,10
			EURPLN	4,5146	0,09%	12 hónap	1,85	-0,50	0,22	-0,63	0,22
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,37	5,1bp	cseh	1,79	0,8bp	Kukorica	213,25	Arany			1795,72
német	-0,32	4,5bp	lengyel	1,99	6,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,75	6,4bp	magyar	3,05	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)	242,25	Ezüst(\$/uncia)			24,30
spanyol	0,37	5,1bp	román	4,00	1,3bp	Brent kőolaj	71,99	Réz			9350,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)			
Magyar állampapírpiacon referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	9/7/2021	változás
3 h.	1,11%	-1bp
6 h.	1,16%	1bp
12 h.	1,49%	-1bp
3 év	2,20%	0bp
5 év	2,51%	3bp
10 év	3,05%	3bp
15 év	3,45%	3bp



„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.”