

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

- Közeledik a kamatemelés az USA-ban
- Fix kamatozású kötvényaukciókat tart ma az ÁKK
- Ismét gyengült tegnap a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A Fed tegnap változatlanul hagyta a kamatokat és eszközvásárlási programot is. Amennyiben a gazdasági teljesítmény továbbra is erős marad, már az idei évben megkezdődhet az eszközvásárlási programok csökkentése. Várhatóan a novemberi ülés során fog érkezni a bejelentés és a részletes ütemterv. Powell elnök szerint 2022 közepéig tarthat a programok kivezetése. A munkaerőpiac helyreállása a delta variánsnak köszönhetően a vártnál tovább tarthat, így szeptemberben szintén csak kisebb mértékben bővíthet a foglalkoztatottak száma. A 18 főből álló FOMC tanács előrejelzései már meglepetéssel szolgáltak. A júniusi 7 főről 9-re emelkedett azon jegybankárok száma, akik legalább egy kamatemeléssel számolnak 2022 tekintetében. Emellett 9 jegybankár legalább négy kamatemelést vizionál 2023 végéig, míg júniusban csak 5-en számoltak ekkora ugrással. Anővekedési előrejelzését a jegybank 2021-re lefelé módosította – 5,9%-ra - miközben az új PCE inflációs prognózis 4,2% lett.

Az USA-ban ma délután jönnek ki a friss munkanélküli segélykérelmek számai, illetve a szeptemberi beszerzési menedzser indexek.

Az EKB monetáris tanácsának tagja, az észt jegybankelnök, Madis Muller szerint a PEPP program lezárását követően a jegybanknak növelnie kéne a normál eszközvásárlási program havi vásárlásainak összegét. A PEPP program jelenlegi formájában várhatóan márciusban kifut, ezt követően dönthetnek az átalakítása mellett.

A lengyel alkotmánybíróság ismét elhalasztotta, ezúttal szeptember 30-ra a Lengyelország és az EU viszonyát alapjaiban meghatározó jogi döntést. Az ügy arról szól, hogy az EU-s jogszabályok, illetve az Európai Bíróság döntései felül írhatják-e a lengyel törvényeket, valamint a lengyel bírósági ítéleteket.

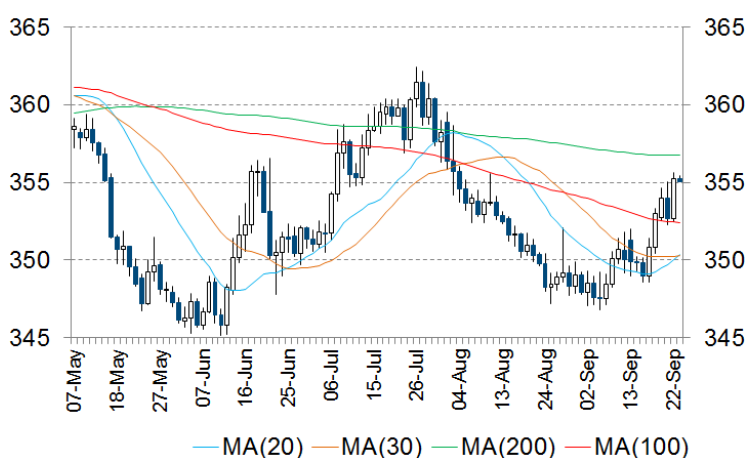
Kötvénypiac

Ma az ÁKK fix kamatozású, hosszú kötvényaukciókat tart. A felkínált mennyiség az 5, a 10 és a 15 éves papírból összesen 50 Mrd forint lesz. A másodpiacon kissé lefelé korrigáltak a referenciaszintek.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az FRA piac alapján a befektetők kisebb kamatemelésre számítanak az idei év során, mint az MNB keddi ülése előtt, ami megnövelte az eladói nyomást a forinton. Az euró forint 352,6-ról egészen 355,2-ig emelkedett. Nem tesz jót a forint árfolyamának a dollár erősödése, illetve a negyedév végén jellemző likviditási feszültségek sem. Az MNB keddi bejelentései azonban a bankközi piacon lévő többlet forintlikviditás további csökkentésének irányba mutatnak, ami úgy véljük, hamarosan erősíti majd a forintot. Az EURHUF-ra vonatkozó 350-es pontbecslésünket továbbra is fenntartjuk.

A nemzetközi devizapiacra a Fed vártnál magasabb kamatpálya előrejelzése meglepte a befektetőket, és erősítette a dollárt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
szept. 23.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	szept.	62.6	61.4	58.5	
szept. 23.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	szept.	60.8	60.3	56	
szept. 23.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	szept.	61.4	60.3		
szept. 23.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	szept.	59	58.5		
szept. 23.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	szept.	60.3	59		
szept. 23.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	szept.	55	55		
szept. 23.	13:00	UK	BoE eszközvásárlási cél (milliárd font)	szept.	875	875		
szept. 23.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	szept.	0.1%	0.1%		
szept. 23.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	332	320		
szept. 23.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	szept.	2665	2600		
szept. 23.	14:30	US	Chicagói Fed index	aug.	0.53	0.5		
szept. 23.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	szept.	57.7			
szept. 23.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	61.1	61		
szept. 23.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	szept.	55.4			
szept. 23.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	szept.	55.1	54.9		
szept. 23.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	aug.	0.9%	0.7%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	51.298,14	0,95%	EURUSD	1,1716	0,25%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.395,64	0,95%	USDJPY	109,87	0,08%	O/N	1,79	-0,49	0,07	0,04
Nikkei225	29.639,40	-0,67%	EURHUF	355,06	-0,05%	1 hónap	1,64	-0,56	0,08	0,05
DAX	15.506,74	1,03%	USDHUF	303,07	-0,29%	3 hónap	1,72	-0,54	0,13	0,08
Shanghai	3.637,36	0,24%	CHFHUF	327,83	-0,09%	6 hónap	1,77	-0,52	0,15	0,11
			EURPLN	4,6186	-0,07%	12 hónap	1,97	-0,49	0,22	0,26
Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok							
USA	1,30	-2,2bp	cseh	1,94	-4,3bp	Kukorica	219,25	Arany		1763,63
német	-0,32	-0,7bp	lengyel	1,96	0,6bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)		
olasz	0,66	-3,2bp	magyar	3,07	-7,0bp	Búza (€/t, Euronext)	249,50	Ezüst(\$/uncia)		22,63
spanyol	0,31	-1,3bp	román	3,89	1,1bp	Brent kőolaj	76,39	Réz		9286,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)		(\$/t, LME)		

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	9/22/2021	változás	Magyar referencia-hozamok	
3 h.	1,11%	0bp		
6 h.	1,15%	-1bp		
12 h.	1,49%	-1bp		
3 év	2,20%	-7bp		
5 év	2,58%	-7bp		
10 év	3,07%	-7bp		
15 év	3,55%	-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.”