

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. október 1.

- Váratlanul megduplázta irányadó kamatát a cseh jegybank
- Közel tízéves csúcson a német, a francia és az olasz infláció
- 4,2%-os volt a GDP-arányos hiány az I. félévben

Nemzetközi és hazai hírek

A **cseh jegybank (CNB)** óriási meglepetést okozva 0,75 százalékról 1,50-re emelte irányadó kéthetes repokamatát. Korábbi ülésein kétszer egymás után 25 bázispontot emelt, és az elemzők az infláció megugrását és a jegybankárok reakciót látva fél százalékpontos szigorításra számítottak. A vártnál nagyobb emelés után kéthetes csúcspont, 25,52 körüli 25,30 alá erősödött az euró ellenében a cseh korona.

Németországban a fogyasztói árak éves inflációs rátája szeptemberben 4,1 százalékra gyorsult az augusztusi 3,9 százalékról, ami 1993 decembere óta a legmagasabb érték, de még így is elmaradt a 4,2 százalékos piaci várakozástól. **Franciaországban** az infláció szeptemberben a vártnál valamivel kisebb mértékben emelkedett, de így is az elmúlt közel egy évtized legmagasabb szintjére ért: az éves ráta szeptemberben 2,1 százalék volt az augusztusi 1,9 százalék után, és némileg elmaradt a 2,2 százalékos piaci várakozástól. Az **olasz** infláció is közel kilencéves csúcra emelkedett. A ráta szeptemberben 2,6 százalék lett az augusztusi 2,0 százalék után, meghaladva a 2,4 százalékos piaci előrejelzést. Mindhárom gazdaság esetében a legjelentősebb tényező az **energiaárak** ugrásszerű növekedése volt.

Az előzetes adatok szerint 1112 milliárd forint, a GDP 4,2%-a volt a **kormányzati szektor 2021. I. féléves hiánya**. Az egyenleg lényegében megegyezik a 2020. I. félévivel, ugyanakkor jelentősen elmarad a járvány előtti 2019. I. félévi többlettől.

Tovább szedi áldozatait a **chiphány**: a eisenach-i **Opel-gyárban** jövő héttől egészen az év végéig felfüggesztik a termelést. Egyelőre kérdéses, hogy a gyártás felfüggesztése mekkora kiesést eredményez majd, ugyanakkor a leállítás közvetlenül veti vissza a **Szentgotthárdon** működő **motorgyár** kibocsátását.

Kötvénypiac

Tegnap lényegében stagnáltak a referenciahozamok. A 3 éves hozam 2,23%-on, az 5 éves 2,65%-on, a 10 éves 3,23%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

361 fölötti szintről fordult le tegnap az **EURHUF** árfolyama és innen egészen 359,6-ig erősödött a forint. A forint erősödése a cseh jegybank kamatemelésére és a bankok negyedév végi mérlegalkalmazkodására vezethető vissza.

1,16-os szintről tovább folytatódott a dollár erősödése, így ma reggel már 1,158 környékén jegyzik az **EURUSD** devizapárt. A dollár erősödésének irányába elsősorban a kockázatkerülő befektetői hangulat hatott, de szintén ebbe az irányba mutatott Charles Evans Fed jegybankár nyilatkozata is, aki az inflációs kockázatról és az eszközvásárlási program szűkítésének közelgő megkezdéséről beszélt.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 1.	1:30	JP	Munkanélküliségi ráta	aug.	2.8%	2.9%	2.8%
okt. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index	Q3	14	13	18
okt. 1.	1:50	JP	Tankan üzleti hangulat index előremutató	Q3	13	14	14
okt. 1.	2:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	52.7		51.5
okt. 1.	8:00	GE	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	aug.	0.4%	1.8%	0.4%
okt. 1.	9:00	HU	Beszerzési menedzser index	szept.	55.9	54.5	52,1
okt. 1.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - végleges	júl.	-193		-210
okt. 1.	9:55	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	58.5	58.5	
okt. 1.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	58.7	58.7	
okt. 1.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - végleges	szept.	56.3	56.3	
okt. 1.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	3%	3.3%	
okt. 1.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	aug.	0.3%	0.7%	
okt. 1.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	aug.	1.1%	0.2%	
okt. 1.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	aug.	3.6%	3.5%	
okt. 1.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	aug.	4.2%	4.2%	
okt. 1.	15:00	US	Teljes gépjárműértékesítés (millió darab)	szept.	13.06	13	
okt. 1.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	szept.	60.5	60.5	
okt. 1.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	szept.	71	71	
okt. 1.	16:00	US	ISM feldolgozóipari index	szept.	59.9	59.5	

Fontosabb árfolyamok, kamatok

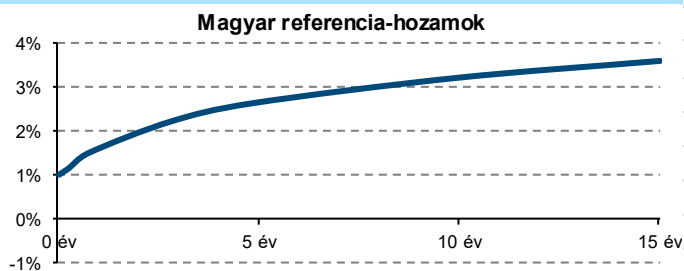
Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	52 854,65	1,63%	EURUSD	1,1585	0,04%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4 307,54	-1,19%	USDJPY	111,09	-0,18%	O/N	2,16	-0,49	0,07	-0,70
Nikkei225	28 771,07	-2,31%	EURHUF	359,42	0,01%	1 hónap	1,65	-0,56	0,08	-0,70
DAX	15 260,69	-0,68%	USDHUF	310,24	-0,06%	3 hónap	1,76	-0,55	0,13	-0,67
Shanghai	3 568,17	0,90%	CHFUSD	333,37	0,06%	6 hónap	1,85	-0,53	0,16	-0,64
			EURPLN	4,6094	0,00%	12 hónap	2,00	-0,49	0,24	-0,59

Tíz éves hozamok* (%)			Nyersanyagok							
USA	1,49	-2,9bp	cseh	1,98	-0,6bp	Kukorica	230,75	Arany		1755,48
német	-0,20	1,4bp	lengyel	2,17	0,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)		
olasz	0,86	3,4bp	magyar	3,23	0,0bp	Búza (€/t, Euronext)	258,00	Ezüst(\$/uncia)		22,15
spanyol	0,46	2,2bp	román	4,35	22,7bp	Brent kőolaj	78,32	Réz		8936,50
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2021.09.30	változás
3 h.	1,01%	-2bp
6 h.	1,16%	0bp
12 h.	1,51%	-1bp
3 év	2,23%	-1bp
5 év	2,65%	1bp
10 év	3,23%	0bp
15 év	3,62%	-1bp



„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.”