

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. október 18.

- Lassult a kínai gazdaság növekedése
- Kamatdöntésre vár a héten a magyar piac
- Tovább drágult az olajár

Nemzetközi és hazai hírek

A szeptemberi közlés alapján kedden szinte borítékolható az újabb **15 bázispontos kamatemelés**. Ezzel együtt bizonytalanságot okoznak az azóta megjelent, vártnál magasabb szeptemberi inflációs adatok, az emelkedő energiaárak, valamint, hogy a forint nem tud eltávolodni a 360-as lélektani szinttől az erősödésben.

A kínai gazdaság a harmadik negyedévben 4,9%-kal bővült, miután a szeptemberi ipari termelés kisebb mértékben nőtt, mint azt az elemzők várták. Az elemzők 5,2%-os bővülést vártak. A szeptemberi 3,1%-os ipari termelés növekedése, nagymértékben elmaradt a 4,5%-os várakozástól. A statisztikai hivatal szóvivője azt nyilatkozta, hogy a lokális és globális kihívások és kockázatok növekedtek, illetve az energiaválság is negatívan érintette a gazdasági növekedést. A negyedik negyedéves kilátások szintén nem jók, hiszen az elemzők úgy látják, hogy a gazdasági növekedés lendülete tovább lassul.

Christine Lagarde továbbra is az infláció nagyrészt átmeneti jellegét hangsúlyozza, ugyanakkor szorosan figyelik a másodkörös hatásokat, mint például a bértárgyalások alakulását. Ezzel szemben a **Andrew Bailey** a **BoE** elnöke szerint a brit jegybanknak lépnie kell, hogy fellépjen az infláció ellen. A piacok is hasonlóan gondolják, melyek 15 bázispontos emelést már beáraztak az idei évre. Ugyanakkor két másik brit jegybankár igyekezett hűteni a kamatemelési várakozásokat.

A **WTI** 83,4, a **Brent** típusú kőolaj pedig 85,7 dollárig kúszott feljebb ma reggel, miután a piac továbbra is aggódik a téli időszak energiaellátása miatt. A piaci szereplők ugyanis sok esetben olajtermékekkel helyettesítik a gáz és kőszén alapú áram és hőtermelést, emiatt legalább napi 500 ezer hordóval nőhet a kőolaj fogyasztás jövő áprilisáig.

Kötvénypiac

A másodpiacon pénteken stagnáltak a referenciahozamok. A 3 éves hozam 2,53%-on, az 5 éves 3,04%-on, a 10 éves 3,69%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Míg a régiós devizák többsége stagnált pénteken az euróval szemben, addig a forint gyengült és ma reggel is kitart ez a különválása. Az **EURHUF** ismét visszatért 360 fölé, ma reggel 360,4-en jegyzik a devizapárt.

Pénteken csak minimálisan változott az **EURUSD** árfolyam. Azonban a ma reggeli kockázatkerülő hangulatban a gyenge kínai GDP adat és ipari termelés hatására újraindult a dollár erősödése. Az **EURUSD** jegyzése 1,158-ra mérséklődött.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
okt. 18.	5:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	szept.	5.3%	3.8%	3.1%
okt. 18.	5:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	szept.	2.5%	3.5%	4.4%
okt. 18.	5:00	CHN	GDP (év/év)	Q3	7.9%	5%	4.9%
okt. 18.	5:00	CHN	GDP (negyedév/negyedév)	Q3	1.2%	0.35%	0.2%
okt. 18.	16:15	US	Kapacitás kihasználtság	szept.	76.4%	76.5%	
okt. 18.	16:15	US	Ipari termelés (év/év)	szept.	0.4%	0.2%	
okt. 18.	17:00	US	NAHB házár index	okt.	76	75	
okt. 18.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	szept.	-170.6	-60	

Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	54 764,34	-0,67%	EURUSD	1,1579	-0,19%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4 471,37	0,75%	USDJPY	114,24	0,02%	O/N	1,54	-0,49	0,07	-0,96	0,04
Nikkei225	28 983,70	-0,29%	EURHUF	360,48	0,12%	1 hónap	1,70	-0,56	0,08	-0,73	0,07
DAX	15 587,36	0,81%	USDHUF	311,32	0,27%	3 hónap	1,86	-0,55	0,12	-0,65	0,13
Shanghai	3 555,58	-0,47%	CHFHUF	336,53	0,07%	6 hónap	1,98	-0,53	0,16	-0,67	0,27
			EURPLN	4,5667	-0,06%	12 hónap	2,15	-0,48	0,28	-0,60	0,54

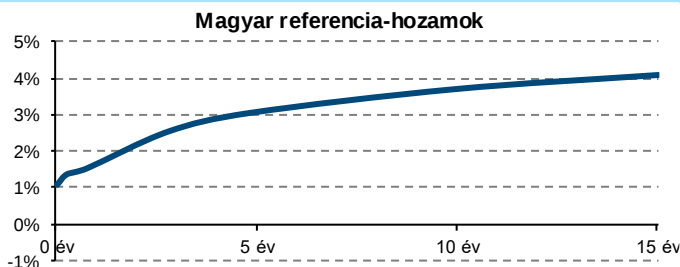
Tíz éves hozamok* (%)

			Nyersanyagok							
USA	1,57	6,0bp	cseh	2,32	0,2bp	Kukorica	245,75	Arany		1764,43
német	-0,19	-6,4bp	lengyel	2,58	6,3bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)		
olasz	0,83	-7,1bp	magyar	3,69	4,0bp	Búza (€/t, Euronext)	276,00	Ezüst(\$/uncia)		23,25
spanyol	0,44	-5,8bp	román	4,96	4,3bp	Brent kőolaj	85,71	Réz		10281,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2021.10.15	változás
3 h.	1,06%	0bp
6 h.	1,35%	-1bp
12 h.	1,51%	1bp
3 év	2,53%	1bp
5 év	3,04%	1bp
10 év	3,69%	4bp
15 év	4,08%	5bp



„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 szavatosságát 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.”