

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. október 20.

- Gyengült a forint a kamatemelés után
- Lassult a japán exportbővülés
- Az EKB és Fed is hűti a kamatvárákozásokat

Nemzetközi és hazai hírek

Nem okozott meglepetést az **MNB októberi kamatdöntése**. Az egy hónappal korábban kommunikáltaknak megfelelően - miszerint a szeptemberi kamatdöntés mértéke indikatív az elkövetkező hónapokra nézve is - további 15 bázisponttal emelte az alapkamatot a jegybank, melynek új szintje október 20-tól 1,80%. Ugyanakkor a piac mintha nagyobb lépésben reménykedett volna, hiszen a kamatdöntést bejelentését követően gyengült a forint. **Virág Barnabás** alelnök szerint 2022 végéig is kitolódhat a 3%-os inflációs cél elérése, míg korábban már 2022 közepére elérhetőnek tartották ezt.

A **japán export** szeptemberben 13 százalékkal nőtt éves alapon, szemben a 11 százalékos elemzői konszenzussal. A legnagyobb kereskedelmi partner Kínába irányuló japán export 10,3 százalékkal emelkedett, elsősorban a félvezetőknek köszönhetően, ám az **autóexport 71,9 százalékkal esett vissza**.

Christopher Waller, a **Federal Reserve egyik közgazdásza**, támogatja a novemberi tapering kezdetét, viszont elmondta, hogy szerinte a kamatemelés nem fog hamarosan megkezdődni. Ha elkezdi a Fed az eszközvásárlás csökkentését, akkor az infláció csökkenhet, ami azt eredményezi, hogy a kamatemelés még várthat magára. Hozzátette, hogy ha az infláció 2% fölött marad 2022-ben is, akkor támogatni fogja a monetáris politika szűkítését.

Philip Lane, az **EKB vezető közgazdásza** szerint a határidős kamatmegállapodások (FRA) által árazott kamatpálya nehezen egyeztethető össze a jegybank előreutató iránymutatásával. A piaci árazások jövő szeptemberre 10 bázispontos kamatemelést vetítenek elő, azonban az EKB iránymutatásához képest ez korainak tűnik. Éppen ezért a jövő heti EKB ülés egyik fő feladata a kamatemelési várakozások hűtése lehet majd.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az **ÁKK**. A meghirdetett mennyiség három papírból összesen 30 milliárd forint lesz. A hét második napján minimálisan emelkedtek a referenciahozamok. A 3 éves hozam 2,59%-on, az 5 éves 3,17%-on, a 10 éves 3,83%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A kamatdöntést követően gyengülésnek indult a forint árfolyama. Az **EURHUF** ismét a júliusi lokális csúcs közelébe, 362,5-ig emelkedett, azonban a szint áttörése továbbra sem következett be.

Az **EURUSD** tegnap jelentős napon belüli mozgást mutatott, de a fő tendencia továbbra is az euró erősödése, annak ellenére is, hogy az EKB vezető közgazdásza kritizálta és túl gyorsnak tartja a piaci kamatemelési várakozásokat. Az **EURUSD** devizapárt 1,164-en jegyzik ma reggel.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
okt. 20.	1:50	JP	Export (év/év)	szept.	26.2%	10.5%	13,0%	
okt. 20.	1:50	JP	Import (év/év)	szept.	44.7%	34.6%	38.6%	
okt. 20.	8:00	UK	Fogyasztói árindex (év/év)	szept.	3.2%	3.2%	3.1%	
okt. 20.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	szept.	0,12	12.8%	14.2%	
okt. 20.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex - végleges	szept.	3.4%	3.4%		
okt. 20.	Bef-mkt	US	Biogen	2021 Q3	4,99	4,10		
okt. 20.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	okt.	0.2%			
okt. 20.	13:30	US	Verizon Communications	2021 Q3	1,25	1,36		
okt. 20.		GE	Sartorius	2021 Q3	1,03	1,76	1,54	
okt. 20.	20:00	US	Költségvetési egyenleg (milliárd dollár)	szept.	-170,60	-59,00		
okt. 20.	Aft-mkt	US	IBM	2021 Q3	2,19	2,53		
okt. 20.	Aft-mkt	US	Tesla	2021 Q3	0,34	1,67		

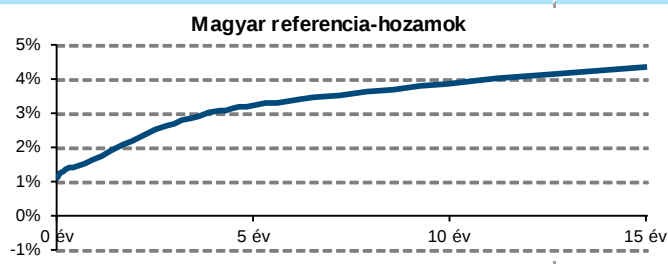
Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák			Bankközi kamatlábak (%)					
Bux	54.356,89	-0,51%	EURUSD	1,1640	0,06%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4.519,63	0,74%	USDJPY	114,50	0,10%	O/N	1,33	-0,49	0,07	-0,70	0,04
Nikkei225	29.255,55	0,14%	EURHUF	362,11	-0,07%	1 hónap	1,73	-0,56	0,09	-0,71	0,12
DAX	15.515,83	0,27%	USDHUF	311,10	-0,13%	3 hónap	1,89	-0,55	0,13	-0,65	0,21
Shanghai	3.588,90	-0,12%	CHFHUF	336,82	-0,22%	6 hónap	2,02	-0,52	0,17	-0,64	0,42
			EURPLN	4,5781	0,01%	12 hónap	2,21	-0,47	0,30	-0,61	0,71
Tíz éves hozamok* (%)						Nyersanyagok					
USA	1,64	3,7bp	cseh	2,53	4,6bp	Kukorica		245,50	Arany		1776,11
német	-0,11	4,2bp	lengyel	2,69	-0,3bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,95	4,8bp	magyar	3,83	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)		268,25	Ezüst(\$/uncia)		23,87
spanyol	0,53	4,0bp	román	4,98	0,0bp	Brent kőolaj		84,47	Réz		10149,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		
Magyar állampapierpiaci referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	10/19/2021	változás
3 h.	1,06%	0bp
6 h.	1,36%	0bp
12 h.	1,53%	3bp
3 év	2,59%	2bp
5 év	3,17%	2bp
10 év	3,83%	-1bp
15 év	4,31%	2bp



„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.”