

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 4.

- Hűtötte tegnap a Fed a kamatemelési várakozásokat
- Nagyot emelt a lengyel jegybank
- Nöttek a német feldolgozóipari megrendelések szeptemberben

Nemzetközi és hazai hírek

Tegnap a Fed a vártak megfelelően bejelentette, hogy novembertől elkezd a QE kivezetését, ami azt jelenti, hogy havi 15 milliárd dollárral visszavágja az eszközvásárlást. Ennek megfelelően 10 milliárd dollárral csökkenti a kincstárjegyek, 5 milliárd dollárral pedig a jelzálogfedeztetű értékpapírok vásárlását. Az Fed úgy gondolja, hogy az infláció 2022 második vagy harmadik negyedévéig lecsillapodhat. Powell elnök szerint a kamatemelésnek még nincs itt az ideje, és arra csak akkor kerülhet sor, ha a gazdaság eléri a teljes foglalkoztatottságot.

Az USA-ban az ADP adatai szerint a magánszektorban 571 ezer új munkahely jött létre októberben, felülmúlva a 400 ezres várakozást.

Christine Lagarde EKB elnök továbbra is próbálja csökkenteni a jövő évi kamatemelésre vonatkozó piaci várakozásokat. Tegnap megfogalmazása szerint „nagyon valószínűtlen”, hogy jövőre teljesüljenek a kamatemelés feltételei.

Az inflációs kockázatok miatt **a lengyel jegybank 75 bázispontos emeléssel 1,25%-ra emelte tegnap az alapkamatot**. Döntésével meglepte a piacot, ugyanis a várakozások a 25 és az 50 bázispontos kamatemelés között oszlottak meg.

A német feldolgozóipari rendelések 9,7%-kal nőttek éves alapon szeptemberben. Az előző hónaphoz viszonyítva 1,3%-os emelkedést regisztráltak.

Kamatdöntő ülést tart ma a BOE. A piaci várakozások rendkívül megosztottak gyakorlatilag ugyanannyi elemző vár tartást, mint amennyi 15 bázispontos emelést a jelenlegi 10 bázispontos szintről. A jegybank várhatóan nem fog változtatni az eszközvásárlási programon.

Kötvénypiac

Ma 5 éves, 10 éves és 15 éves fix kamatozású kötvényaukciókat tart az **ÁKK**. A felkínált mennyiség a három papírból összesen 45 milliárd forint lesz. Tegnap lefelé korrigáltak a hosszabb oldali referenciahozamok. A 3 éves hozam 2,55%-on, az 5 éves 3,14%-on, a 10 éves 3,85%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A tegnapi meglepő 75 bázispontos lengyel kamatdöntés hatására nemcsak a lengyel zlotyi, de a többirégiós deviza is erősödéssel reagált. Az **EURHUF** 358,9-re csökkent.

A Fed tegnap a várakozásoknak megfelelően bejelentette, hogy a várakozásoknak megfelelően havi 15 milliárd dollárral csökkenti a havi eszközvásárlások összegét. Powell beszéde ugyanakkor azt hangsúlyozta, hogy a kamatemelésnek még nincs itt az ideje. Az **EURUSD** a 30 napos mozgóátlagig 1,161-ig emelkedett tegnap, ma viszont ismét 1,158 környékén kereskednek a devizapárral.



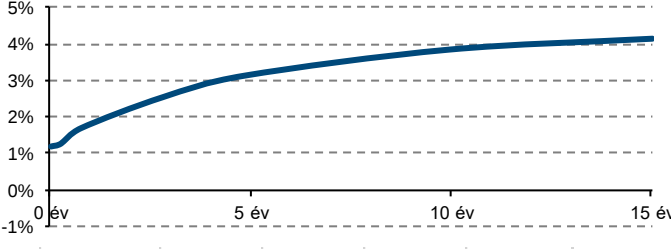
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 4.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	szept.	11.7%	11.3%	9.7%	
nov. 4.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	52.4	52.4		
nov. 4.	10:00	UK	Értékesített autók száma	okt.	-34.36%			
nov. 4.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	54.7	54.7		
nov. 4.	13:00	UK	BoE eszközvásárlási cél (milliárd font)	nov.	875	875		
nov. 4.	13:00	UK	BoE kamatdöntés	nov.	0.1%	0.1%		
nov. 4.	13:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	281	275		
nov. 4.	13:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	okt.	2243	2150		
nov. 4.	13:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	szept.	-73.3	-80.2		
nov. 4.	14:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	okt.	47.9			

Fontosabb árfolyamok, kamatok

Devizák				Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	54 914,54	1,32%	EURUSD	1,1571	-0,07%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4 660,57	1,02%	USDJPY	114,21	0,22%	O/N	1,30	-0,48	0,07	-0,96	0,04
Nikkei225	29 794,37	0,50%	EURHUF	358,62	-0,19%	1 hónap	1,83	-0,57	0,08	-0,73	0,15
DAX	15 959,98	0,97%	USDHUF	309,93	-0,12%	3 hónap	2,05	-0,57	0,15	-0,68	0,23
Shanghai	3 526,87	0,61%	CHFHUF	339,12	-0,06%	6 hónap	2,20	-0,54	0,22	-0,67	0,44
			EURPLN	4,5842	-0,53%	12 hónap	2,44	-0,48	0,36	-0,63	0,78
Tíz éves hozamok* (%)				Nyersanyagok							
USA	1,55	-0,7bp	cseh	2,55	-4,0bp	Kukorica	219,50	Arany			1774,80
német	-0,17	-6,3bp	lengyel	2,85	3,2bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	1,07	-14,1bp	magyar	3,91	-1,0bp	Búza (€/t, Euronext)	285,50	Ezüst(\$/uncia)			23,56
spanyol	0,53	-10,1bp	román	4,94	-0,1bp	Brent kőolaj	82,48	Réz			9458,50
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)				(\$/hordó)				(\$/t, LME)			

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2021.11.03	változás	Magyar referencia-hozamok								
3 h.	1,20%	11bp									
6 h.	1,28%	1bp									
12 h.	1,70%	0bp									
3 év	2,55%	-9bp									
5 év	3,14%	-11bp									
10 év	3,85%	-6bp									
15 év	4,15%	-4bp									

„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.”