

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 11.

- **Rakétaként lőtt ki az amerikai infláció**
- **Mérséklődött az olajár**
- **Bejelentéseket tehet ma a kormány**

Nemzetközi és hazai hírek

Közzétették az **Egyesült Államokban a fogyasztói árindex októberi** alakulását, és csúnya meglepetést okozott. Októberben éves bázison 6,2%-kal nőttek a fogyasztói árak a szeptemberi 5,4%-os gyorsulás után. Az áremelkedés mértéke messze a fed célszintje fölött jár, ilyen mértékű inflációra 1990 óta nem volt példa. Az elemzők 5,8%-ra, tehát gyorsulásra számítottak, de az óriási meglepetést jelent, hogy az éves áremelkedés mértéke átlépte a 6%-ot, az elemzők többsége ezt csak decemberre tartotta valószínűnek.

A **WTI** 81,5, a **Brent** 82,7 dolláron forgott ma reggel a soronkövetkező, decemberi határidőre. A tegnapi EIA készletadat szerint az USA nyersolaj tartaléka 1 millió hordóval nőtt a múlt héten. Bár a piac ennél nagyobb, 2,125 millió hordó növekedést várt, az a tény, hogy készletek gyors csökkenése megállt, segítette a nyersolaj áresését. A piac találgatja, hogy Joe Biden milyen lépéseket tesz az elszabaduló infláció és a szárnyaló benzinárak megfékezésére. A legvalószínűbb lépés, hogy a stratégiai olajkészlet egy részét a piacra dobja az amerikai kormány, mivel ez rövidtávon áresést okozhat.

Jövő szeptembertől teljesen véget érhet az **EKB eszközvásárlási programja** Robert Holzmann, az EKB kormányzótanácsának tagja szerint. A piacon széleskörű konszenzus van arról, hogy a PEPP program márciussal kifut, de az ezen felüli, „normál” 20 milliárd eurós eszközvásárlási program kifutásának időpontjáról nincs egyetértés. Az eszközvásárlási programot még 2015-ben indították annak érdekében, hogy segítsen elérni a 2%-os inflációs célt. Most, hogy a cél hosszabb távon is teljesülhet jövőre kivezethető lesz ez a jegybanki eszköz.

Ma 10:30-kor sor kerül a kormányinfóra. Előzetes várakozások szerint kiemelt figyelmet kap majd az esemény során az eskalálódó hazai járványhelyzet; elképzelhető, hogy a kormány újabb járványprevenciós intézkedéseket jelent majd be.

Kötvénypiac

Ma aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség kétféle papírból összesen 35 milliárd forint lesz. Tegnap vegyes képet mutattak a hosszabb oldali referenciahozamok: a hároméves masszívan emelkedett, ugyanakkor a tízéves minimálisan csökkent. Így a 3 éves hozam 2,97%-on, az 5 éves 3,34%-on, a 10 éves 3,87%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap jelentősen gyengült a forint az euróval szemben. Az árfolyam a 20 és a 30 napos mozgóátlagot is áttörte és ma reggel 364 közelében jegyzik az **EURHUF** árfolyamot. A forint mellett a lengyel zlotyi is hasonló mértékű gyengülést szenvedett el.

A vártnál magasabb 6,2%-os amerikai inflációs adatra hozamemelkedés indult be, mely erősítette a dollárt nem csak az euróval, de a főbb devizákkal szemben is. A dollár index utoljára 2020 novemberében állt ilyen magasán. Az **EURUSD** 1,147-ig csökkent ma reggelre.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 11.	8:00	UK	GDP (év/év) - előzetes	Q3	23.6%	6.8%	6.6%
nov. 11.	8:00	UK	Ipari termelés (év/év)	szept.	4%	3.1%	2.9%
nov. 11.	8:00	UK	Külkereskedelmi mérleg (millió font)	szept.	-1880	-3255.5	-2777
nov. 11.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	nov.	50.3		

Fontosabb árfolyamok, kamatok

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	53 379,68	-0,02%	EURUSD	1,1462	-0,15%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4 646,71	-0,82%	USDJPY	114,01	0,09%	O/N	1,35	-0,49	0,07	-0,57
Nikkei225	29 277,86	0,59%	EURHUF	364,50	0,25%	1 hónap	1,85	-0,57	0,09	-0,71
DAX	16 067,83	0,17%	USDHUF	318,01	0,43%	3 hónap	2,11	-0,57	0,15	-0,68
Shanghai	3 532,79	1,15%	CHFHUF	345,85	0,25%	6 hónap	2,28	-0,53	0,22	-0,68
			EURPLN	4,6207	0,25%	12 hónap	2,55	-0,50	0,35	-0,65

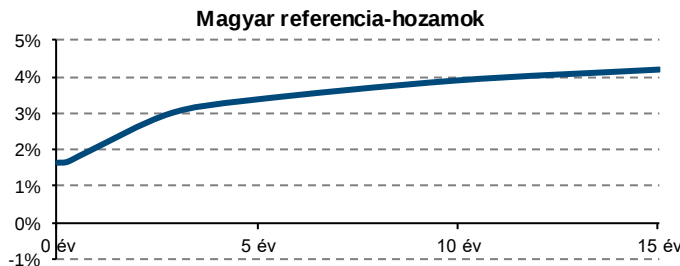
Tíz éves hozamok* (%)

			Nyersanyagok							
USA	1,55	11,4bp	cseh	2,62	1,7bp	Kukorica	238,25	Arany		1857,27
német	-0,25	5,1bp	lengyel	2,85	2,1bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)		
olasz	0,94	9,5bp	magyar	3,87	-2,0bp	Búza (€/t, Euronext)	289,75	Ezüst(\$/uncia)		24,95
spanyol	0,46	7,7bp	román	4,98	-0,6bp	Brent kőolaj	82,76	Réz		9533,00
						(\$/hordó)		(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2021.11.10	változás (bp)
3 h.	1,63%	22
6 h.	1,66%	24
12 h.	1,93%	15
3 év	2,97%	20
5 év	3,34%	3
10 év	3,87%	-3
15 év	4,17%	-4



„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.”