

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 12.

- 480 forintban maximálta az üzemanyagárakat a kormány
- 14,2%-kal nőtt az építőipari termelés szeptemberben éves szinten
- 365 fölé emelkedett az EURHUF tegnapi zárásra

Nemzetközi és hazai hírek

Az **Európai Bizottság** az őszi előrejelzésében Magyarország vonatkozásában idén 7,4%-os, jövőre pedig 5,4%-os gazdasági növekedést vár.

A **búza jegyzése kilencéves csúcsot ért el** a chicagói terménnyőzsdén (CBOT) pénteken, mert kevés az exportálható búzafelesleg, miközben a világ vezető búzaexportálója, Oroszország visszafoghatja exportját. Az utóbbi időben a termés is gyengébb volt olyan vezető exportáló országokban, mint Kanada, Oroszország és az Egyesült Államok. A rossz termésnek elsősorban éghajlati okai voltak, mint a forró, száraz nyár.

A **KSH közleménye** szerint szeptemberben az **építőipari termelés** volumene a nyers adatok szerint 14,2%-kal nőtt éves szinten. Az épületek építése 21,2, az egyéb építményeké 6,7%-kal magasabb volt a 2020. szeptemberinél. A szezonálisan és munkanaphatással kiigazított adatok alapján az építőipar termelése havi szinten 4,2%-kal nőtt.

A kormány tegnap bejelentette, hogy jövő hét hétfőtől **három hónapra 480 forinton rögzítik** a normál benzint és a gázolaj kiskereskedelmi árának felső határát. Az intézkedés a novemberi inflációt csak minimálisan érinti, ugyanakkor a decemberit már mérsékelheti.

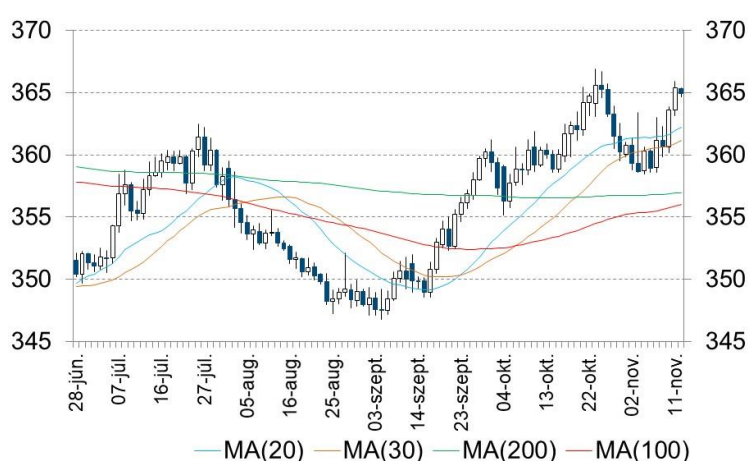
Kötvénypiac

Tegnap ismét vegyes képet mutattak a hosszabb oldali **referenciahozamok**: a hároméves masszívan emelkedett és közel került az öt éves hozam szintjéhez, ugyanakkor a tízéves minimálisan csökkent. Így a 3 éves hozam 3,23%-on, az 5 éves 3,41%-on, a 10 éves 3,82%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A feltörekvő devizák megítélésén a dollár erősödése tovább rontott. Bár a konszenzus 30 bázispontos emelést várt a jövő keddre az MNB-től, egyre többször hallani 70-100 bázispontos emelést sürgető hangokat. Az **EURHUF** jegyzése ma reggel 365 közelében áll, technikailag a következő ellenállás az októberi 366,9-es lokális csúcs.

Az **EURUSD** jegyzések már 1,144-nél járnak, utoljára 2020 júliusában volt ennyire erős a dollár. Továbbra is a Fed kamatemelési várakozások és ennek hatására emelkedő hozamok erősítik a dollárt. 2023 elejére már 3 kamatemelést áraz a piac, míg október elején még csak egy kamatemelést tartalmaztak az árazások.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 12.	11:00	EMU	Ipari termelés (év/év)	szept.	5.1%	4.1%	
nov. 12.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - előzetes	nov.	71.7	72.5	

Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	53 073,34	-0,59%	EURUSD	1,1453	0,02%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4 649,27	0,06%	USDJPY	114,07	0,01%	O/N	1,41	-0,49	0,07	-0,70	0,04
Nikkei225	29 609,97	1,13%	EURHUF	364,95	-0,11%	1 hónap	1,87	-0,57	0,09	-0,70	0,05
DAX	16 083,11	0,10%	USDHUF	318,65	-0,10%	3 hónap	2,15	-0,56	0,15	-0,68	0,11
Shanghai	3 539,10	0,18%	CHFHUF	345,85	-0,16%	6 hónap	2,33	-0,53	0,22	-0,66	0,30
			EURPLN	4,6331	-0,05%	12 hónap	2,60	-0,48	0,35	-0,64	0,64

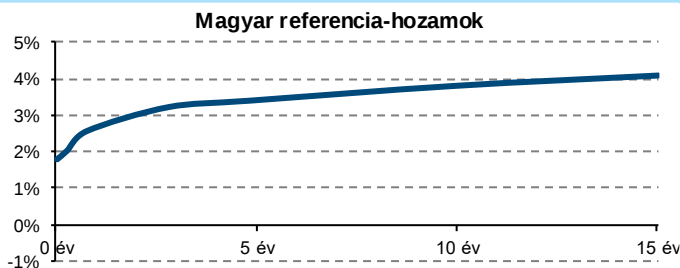
Tíz éves hozamok* (%)

Erste-várakozás											
USA	1,55	0,0bp	cseh	2,64	2,3bp		2021	2022		2021	2022
német	-0,23	1,6bp	lengyel	2,85	2,1bp	GDP (%)	7,5	4,9	Kamat		
olasz	0,96	2,6bp	magyar	3,82	-5,0bp	CPI			1 éves		
spanyol	0,47	1,1bp	román	5,14	15,8bp	EURHUF			10 éves		
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						USDHUF					

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	2021.11.11	változás
3 h.	1,77%	37bp
6 h.	2,01%	59bp
12 h.	2,56%	82bp
3 év	3,23%	63bp
5 év	3,41%	16bp
10 év	3,82%	-5bp
15 év	4,11%	-8bp



„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.”