

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 15.

- **Az MNB kamatdöntése és GDP-adatok jönnek a héten**
- **Jól teljesített a kínai ipar és kiskereskedelem októberben**
- **366 felett kezdi a hetet a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

Meghaladta a várakozásokat a **kínai ipar** növekedése októberben az ellátási láncban kialakult fennakadások, illetve az ország több részén felbukkanó, újabb járványgócok miatt bevezetett korlátozások ellenére. A kínai statisztikai hivatal hétfőn közzétett adatai szerint az ipari termelés októberben 3,5 százalékkal növekedett éves összevetésben. Elemzők 3 százalékos bővülést valószínűsítettek a szeptemberben jegyzett, 3,1 százalékos növekedést követően. A **kiskereskedelmi forgalom** alakulása szintén felülmúlta a várakozásokat a múlt hónapban: 4,9 százalékkal növekedett éves összevetésben, szemben az elemzők által jósolt 3,5 százalékkal.

Ugyanakkor az **ingatlanbefektetések** tovább lassultak a távol-keleti országban. Az év első 10 hónapjában 7,2% lett a növekedés, miközben 7,8% volt a várakozás. Az adat arra utal, hogy októberben jelentősen lassulhattak az ingatlanbefektetések, ami a teljes idei értéket képes volt lehúzni.

A **WTI** 80,2 dollárig, a **Brent** típusú kőolaj pedig 81,5 dollárig gyengült. Egyre erősebb a nyomás Joe Biden elnökön, hogy csökkentse az olajárát, elsősorban a stratégiai készlet egy részének piacra dobásával.

A **kedd** rendkívül mozgalmas lesz magyar szempontból: reggel a KSH publikálja a harmadik negyedéves GDP előzetes adatát, majd kora délután pedig jön az MNB kamatdöntése, ami kiemelten izgalmas lehet, hiszen széles sávban szóródnak az elemzői várakozások.

Kötvénypiac

Pénteken minimálisan emelkedtek a **referenciahozamok**. Így a 3 éves hozam 3,25%-on, az 5 éves 3,47%-on, a 10 éves 3,85%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken a régiós devizák jellemzően oldalaztak az euróval szemben. A forint ugyanakkor ismét jelentősen gyengült, az euróval szemben. Az **EURHUF** jegyzés 366,8-on áll, megközelítve az októberi lokális 367-es csúcst. A gyengülő forint különösen izgalmassá teszi a holnapi kamatdöntő ülést. **A konszenzus 30 bázispontos emelést vár**, de például a Morgan Stanley 75 bázispontos, az HSBC bázispontos lépésre számít.

Megállt a dollár jelentős erősödése, ahogy némileg enyhültek az amerikai kamatemelési várakozások. Az **EURUSD** árfolyamot 1,146-on jegyzik ma reggel. A dollár stabilizálódása némi fellélegzést adhat a feltörekvő piaci devizáknak is.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 15.	0:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q3	1.5%	-0.7%	-3,0%
nov. 15.	3:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	okt.	3.1%	3,0%	3.5%
nov. 15.	3:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	okt.	4.4%	3.7%	4.9%
nov. 15.	5:30	JP	Ipari termelés (év/év)	szept.	8.8%		-2.3%
nov. 15.	5:30	JP	Ipari termelés (hó/hó)	szept.	-3.6%		-5.4%
nov. 15.	14:30	US	New York-i feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	19,80	22,00	

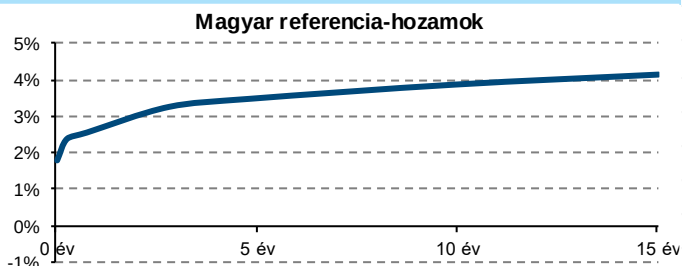
Fontosabb árfolyamok, kamatok

			Devizák	Bankközi kamatlábak (%)							
Bux	52 306,67	-1,44%	EURUSD	1,1454	0,03%		HUF	EUR	USD	CHF	GBP
S&P500	4 682,85	0,72%	USDJPY	113,97	-0,08%	O/N	1,49	-0,49	0,07	-0,70	0,04
Nikkei225	29 776,80	1,70%	EURHUF	367,08	0,47%	1 hónap	1,89	-0,57	0,09	-0,71	0,06
DAX	16 094,07	0,07%	USDHUF	320,47	0,47%	3 hónap	2,18	-0,56	0,16	-0,68	0,11
Shanghai	3 533,30	0,01%	CHFHUF	348,28	0,54%	6 hónap	2,38	-0,53	0,23	-0,72	0,30
			EURPLN	4,6324	-0,07%	12 hónap	2,65	-0,47	0,40	-0,65	0,67
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,55	0,0bp	cseh	2,64	2,3bp	Kukorica		243,75	Arany		1861,28
német	-0,23	1,6bp	lengyel	2,90	4,5bp	(€/t, Euronext)			(\$/uncia)		
olasz	0,96	2,6bp	magyar	3,85	3,0bp	Búza (€/t, Euronext)		294,00	Ezüst(\$/uncia)		25,18
spanyol	0,47	1,1bp	román	5,18	4,0bp	Brent kőolaj		81,51	Réz		9711,00
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						(\$/hordó)			(\$/t, LME)		

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állam papírpiazi referenciahozamok

	2021.11.12	változás
3 h.	1,81%	14bp
6 h.	2,39%	38bp
12 h.	2,56%	0bp
3 év	3,25%	2bp
5 év	3,47%	6bp
10 év	3,85%	3bp
15 év	4,12%	1bp



„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.”