Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 19.

- **2,50 százalékon határozta meg az egyhetes betét kamatát tegnap az MNB**
- **Tovább gyorsult a termelői infláció Németországban**
- **Enyhén erősödött tegnap a forint az euróval szemben**

Nemzetközi és hazai hírek

Raphael Bostic, az atlantai FED elnöke azt nyilatkozta, hogy a Fednek már jövő nyáron meg kellene kezdenie a kamatemelési ciklust, hiszen addigra a foglalkoztatottság visszaállhat a pandémia előtti szintre, így helyénvaló lenne a kamatok normalizálása.

A piac hallgatott az EKB kommunikációjára, és 2022-ről 2023-ra tolta ki a kamatemelési várakozásait. A jelenlegi árazások alapján 2023 februárjára árazzák az első, 10 bázispontos kamatemelést az eddigi 2022 év végével szemben.

Tovább gyorsult a termelői árak emelkedése Németországban. Októberben 18,4%-os emelkedést mértek, ami számottevő gyorsulás a szeptemberi 14,2%-hoz képest, és meghaladta a 16,2%-os elemzői konszenzust is.

A **török jegybank** a vártnak megfelelően 15%-ra vágta az alapkamatot. Az USDTRY új csúcsra, 11 fölé ugrott, így a líra novemberben már több, mint 15%-ot gyengült a dollárral szemben. A jegybank közleménye szerint decemberben egy újabb kamatvágással érhet véget a kamatcsökkentési ciklus.

A keddi MNB kamatdöntő ülés után tett nem szokványos bejelentéseket követően a tegnapi egyhetes betéti tenderen eldőlt, hogy mekkora is az október effektív kamatemelés valójában. Mivel a jegybank úgy döntött, hogy az egyhetes betét kamatát 2,50 százalékon határozza meg, valójában egy hónap alatt nem 30, hanem 70 bázispontos szigorítás következett be. A 2,50 százalékos egyhetes betéti kamat ezáltal 40 bázisponttal a jegybanki alapkamat szintje fölé került. Mivel egyhetes betéti tendert minden csütörtökön tart az MNB, ezentúl hetente lesz majd kamatdöntő ülés a jegybankban, ahol dönthetnek az alapkamathoz viszonyított különbség csökkentéséről vagy akár további növeléséről is.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacon folytatódott a hozamok felfelé korrekciója. A 3 éves referenciahozam 3,83%-on, az 5 éves 4,06%-on, a 10 éves 4,11%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A tegnapi MNB betéti tendert követően az EURHUF árfolyam a 30 napos mozgóátlag 362,3-as értékéig csökkent, azaz erősödött a forint, de végül 363,7-en zárta a tegnapi napot. Ez kisebb mértékű felértékelődést jelentett a megelőző napi zárószinthez képest. A régió többi devizája jellemzően enyhén gyengült.

A technikai túladottságot követően az **EURUSD** árfolyam felpattanása figyelhető meg. Az amerikai hozamok ismét emelkedtek a jegybankári nyilatkozatokat követően, míg Európában hozamcsökkenés volt, vagyis a hozamkülönbözet ismét a dollár javára nyílt.

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 19.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	okt.	0.2%	0.2%	**0.1%**
nov. 19.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	okt.	-0.6%	-1.9%	**-1.3%**
nov. 19.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	okt.	14.2%	16.2%	**18.4%**

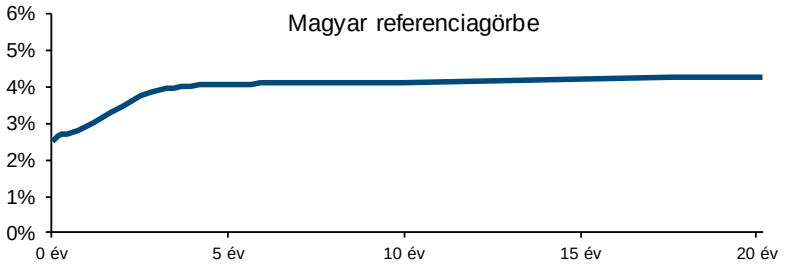
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,135	-0,21%		**HUF**	**PL**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**	**2 év**	3,98
USDJPY	114,37	0,10%	**O/N**	2,00	0,98	-0,49	0,08	-0,70	0,04	**3 év**	4,06
EURHUF	363,56	-0,03%	**1 hónap**	2,32	1,42	-0,56	0,09	-0,70	0,06	**5 év**	4,04
USDHUF	320,39	0,18%	**3 hónap**	2,51	1,66	-0,56	0,16	-0,69	0,11	**10 év**	3,99
CHFHUF	345,71	0,06%	**6 hónap**	2,75	2,01	-0,53	0,23	-0,72	0,31	**15 év**	4,02
EURPLN	4,67	-0,04%	**12 hónap**	3,04	2,41	-0,49	0,40	-0,65	0,69	**20 év**	4,12

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	1,59	-0,3bp	**cseh**	2,62	-1,9bp	Éves átlag	**2021**	**2022**	Év vége	**2021**	**2022**
német	-0,28	-2,9bp	**lengyel**	3,31	17,7bp	**GDP (%)**	6,7	4,7	**3 hó Bubor**	2,80	3,75
olasz	0,92	-5,5bp	**magyar**	4,11	8,0bp	**CPI (%)**	5	4,6	**10 év hozam**	3,95	3,97
spanyol	0,44	-4,9bp	**román**	5,24	1,5bp	**Ipar (%)**	11,2	6,5	**EURHUF**	355,0	350,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**Munkanélk. (%)**	4,1	3,8	**USDHUF**	300,8	296,6

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	11/18/2021	változás
3 hó	2,46%	9bp
6 hó	2,66%	10bp
12 hó	2,77%	8bp
3 év	3,83%	27bp
5 év	4,06%	25bp
10 év	4,11%	8bp
15 év	4,22%	5bp
20 év	4,26%	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.”

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu