

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 22.

- Kijárási korlátozások jönnek Ausztriában
- Vegyesen alakult a GKI konjunktúraindexe novemberben
- Gyengült pénteken a forint az euróval szemben

Nemzetközi és hazai hírek

A brit jegybank elnöke, Andrew Bailey szerint a jegybankon belüli inflációs viták kiegyensúlyozottak.

Megítélése szerint az inflációs okok közül számos kínálati problémákra vezethető vissza, így ezek ellen a monetáris politika tehetetlen. A nyilatkozatot követően a piac elbizonytalanodott a decemberi kamatemelést illetően és a hozamok csökkenéssel reagáltak.

Ausztriában 10 napos kijárási korlátozást vezettek be a járvány megfékezése érdekében, ami szükség esetén további 10 nappal meghosszabbítható. Nyugati szomszédunknál február elsejétől az oltás is kötelező lesz. Németországban is Ausztriához hasonló intézkedéseket mérlegelnek.

Szabályozói nyomással erősítette a jüan árfolyamát a kínai jegybank. A kereskedelmi bankokat felszólították, hogy limitálják spekulatív deviza kereskedési tevékenységüket. A jüan árfolyama a normál napi mozgási tartományon belül erősödött, és a hetek óta tartó oldalazó sávban van továbbra is az árfolyam.

A GKI konjunktúraindexe novemberben kissé csökkent. A részindexek vegyes képet mutattak: az üzleti várakozások indexe tovább emelkedett, 8,7 pontról 9,1 pontra, a fogyasztói bizalmi index viszont romlott, -15,2-ről -25,1 pontra. A gazdaság minden szereplője áremelkedésre számít, s a lakosság inflációs várakozásai is nőttek.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán a megelőző napok jelentősebb hozamemelkedése után a hét utolsó napján már nem mozdultak el érdemben a referenciaszintek. A 3 éves referenciahozam 3,83%-on, az 5 éves 4,07%-on, a 10 éves 4,13%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az amerikai hozamok ismét tovább emelkedtek, míg Európában a járványügyi szigorítások kapcsán a romló növekedési kilátások miatt több országban csökkentek a hozamok. Ezzel tovább nyílt a hozamkülönbség a dollár javára, így az **EURUSD** árfolyam 1,13 alá esett ma reggel.

Ezúttal forint, a lengyel zloty és még a cseh korona is együtt gyengült az euróval szemben a pénteki nagyon kedvezőtlen globális piaci hangulat nyomán. Vagyis a pénteki forintgyengülés mögött az általános kockázatkerülés áll, nem pedig forintspecifikus tényezők. Az **EURHUF** árfolyam 367,3-ra nőtt zárásra, dacára a múlt heti jelentős mértékű jegybanki kamatemeléseknek.

A most csütörtöki egyhetes betéti tenderen nem várunk további szigorítást, de kulcstényező, hogy a forint árfolyama a héten hogyan alakul majd.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

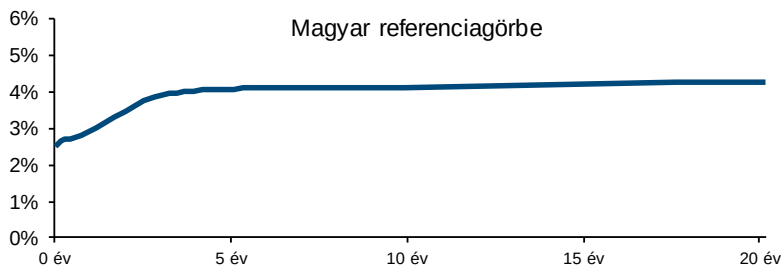
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 22.	14:30	US	Chicagói Fed index	okt.	-0.13	0.1	
nov. 22.	16:00	US	Használatkés értékesítések (hó/hó)	okt.	6.97%	-1.75%	
nov. 22.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	nov.	-4.8	-5.5	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,127	-0,21%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4,19
USDJPY	114,25	0,23%	O/N	2,06	0,97	-0,49	0,08	-0,99	0,04	3 év	4,27
EURHUF	367,94	0,17%	1 hónap	2,49	1,44	-0,56	0,09	-0,70	0,06	5 év	4,22
USDHUF	326,58	0,40%	3 hónap	2,72	1,69	-0,56	0,16	-0,67	0,12	10 év	4,13
CHFHUF	351,09	0,01%	6 hónap	2,95	2,02	-0,53	0,23	-0,70	0,30	15 év	4,15
EURPLN	4,69	-0,21%	12 hónap	3,21	2,42	-0,49	0,39	-0,64	0,66	20 év	4,26
Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	1,55	-3,9bp	cseh	2,62	-1,9bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
német	-0,34	-6,7bp	lengyel	3,23	-7,9bp	GDP (%)	6,7	4,7	3 hó Bubor	2,90	3,75
olasz	0,86	-5,7bp	magyar	4,13	2,0bp	CPI (%)	5	4,6	10 év hozam	4,00	4,10
spanyol	0,38	-5,5bp	román	5,23	-0,7bp	lpar (%)	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

	11/19/2021	változás
3 hó	2,47%	0bp
6 hó	2,66%	0bp
12 hó	2,78%	1bp
3 év	3,83%	0bp
5 év	4,07%	1bp
10 év	4,13%	2bp
15 év	4,22%	0bp
20 év	4,26%	0bp



„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.”