

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 24.

- Újabb történelmi mélypont után 369-nél kapaszkodik a forint
- Az amerikai személyes fogyasztások (PCE) inflációjára figyel ma a piac
- A vártnál jobban teljesítenek a novemberi bizalmi indexek

Nemzetközi és hazai hírek

A novemberi, USA-beli feldolgozóipari beszerzési menedzser index 0,7 pontot emelkedett hó/hó alapon elérve az 59,1 pontos szintet, felülmúlva az 59 pontos konszenzust. A termelés emelkedett, miután az új megrendelések nagyobb ütemben növekedtek, bár az eladási árak több mint 14 éve a második legmeredekebb ütemben emelkedtek. Az ellátási lánc körüli optimizmus, a munkaerőpiac stabilitása tekintetében azonban az év hátralevő részére vonatkozó termelési várakozások az elmúlt három hónapban a legmagasabbak.

Ma reggel emelkedő nyersolaj árakat tapasztaltunk: a WTI 78,7, a Brent típusú kőolaj 82,4 dollár volt a közeli határidőkre. Az USA 50 millió hordó nyersolaj piacra dobásáról döntött, miközben több vele szövetséges ország is hasonló lépésekről adott számot. India 5 millió hordót, Kína 7-15 millió hordót, Japán pedig 4,2 millió hordó nyersolajat ad el, míg Dél-Korea is 3,5 millió hordó eladását tervezi. A tervhez Nagy-Britannia is csatlakozik, de a hírek szerint csa kisebb mennyiséggel. A piaci szakértők három fontos tényezőt emeltek ki. Egyrészt a stratégiai tartalékok piacra dobása már korábban is várt volt, ezért ez már nem okoz további áresést. Másrészt az USA 50 millió hordós lépése megfelelt a várakozásoknak, addig a szövetségeses mennyiségei alulmúlták a konszenzus. Végezetül többen is megemlítették, hogy a döntés akár kontraproduktív is lehet, mivel egy valódi krízishelyzetnél elfogynak a tartalékok, ezért ha valóban beszűkül a kínálat, a világ elégtelen stratégiai tartalékokkal küzdhet.

A tegnap 10 órakor megjelenő európai feldolgozóipari és beszerzési menedzserindexek a vártnál jobban teljesítettek. Az eurozóna szintjén a várt enyhe csökkenés helyett enyhe emelkedést mutattak az előzetes adatok. A vártnál jobb adatok megjelenését követően némileg javult a hangulat az európai részvénypiacokon.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból össze 35 milliárd forint lesz. **Az állampapírok másodpiacán a megelőző napok jelentős hozamemelkedése folytatódott a hét második napján, melynek következtében a hozamgörbe ellaposodott.** A 3 éves referenciahozam 4,31%-on, az 5 éves 4,51%-on, a 10 éves 4,60%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az **EURUSD** árfolyamban nem volt tegnap jelentősebb mozgás. Az árfolyam 1,124-en stagnált. Ma a harmadik negyedéves előzetes amerikai GDP befolyásolhatja majd erősebben az árfolyamot.

Tegnap napon belül a 372-es értéket is megközelítette az **EURHUF** árfolyam, ami csaknem 2 forinttal haladja meg a korábbi csúcsot. A délutáni órákra azonban javult a hangulat és nap végére 370-ig visszaerősödött az árfolyam. A történelmi csúcs közelében tartózkodó EURHUF miatt a fő kérdés, hogy az MNB holnap fog-e reagálni az 1 hetes jegybanki betét kamatának megváltoztatásával.



Magyar és nemzetközi adatközlések

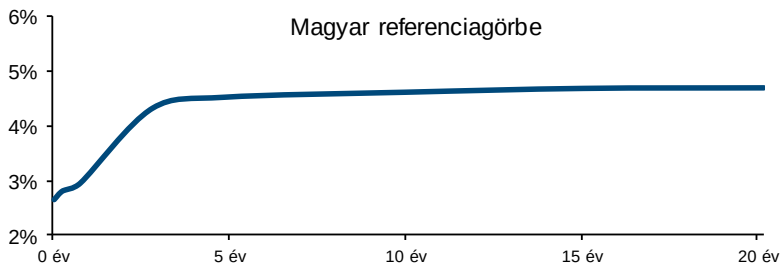
Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
nov. 24.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	53.2		54.2	
nov. 24.	10:00	GE	IFO üzleti hangulatindex	nov.	97.7	96.7		
nov. 24.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	nov.	-2.8%			
nov. 24.	14:30	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	okt.	-0.3%	0.2%		
nov. 24.	14:30	US	GDP (negyedév/negyedév, évesített) - előzetes	Q3	2%	2.2%		
nov. 24.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	268	260		
nov. 24.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	2080	2032.5		
nov. 24.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	nov.	50.7			
nov. 24.	16:00	US	Michigan Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	nov.	66.8	67		
nov. 24.	16:00	US	Új lakás építések (hó/hó)	okt.	14%	0%		
nov. 24.	16:00	US	Új lakás értékesítések (ezer/hó)	okt.	800	800		
nov. 24.	16:00	US	Személyi kiadások (hó/hó)	okt.	0.6%	1%		
nov. 24.	16:00	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	okt.	-1%	0.2%		
nov. 24.	16:00	US	PCE maginfláció (év/év)	okt.	3.6%	4.1%		
nov. 24.	16:00	US	PCE infláció (év/év)	okt.	4.4%	5.1%		
nov. 24.	20:00	US	Fed jegyzőkönyv	nov.				

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.125	-0.38%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.25
USDJPY	114.89	0.79%	O/N	2.13	1.03	-0.49	0.08	-0.60	0.04	3 év	4.31
EURHUF	369.34	0.56%	1 hónap	2.61	1.46	-0.57	0.09	-0.69	0.06	5 év	4.25
USDHUF	328.39	0.96%	3 hónap	2.89	1.70	-0.57	0.17	-0.68	0.11	10 év	4.13
CHFHUF	352.05	0.28%	6 hónap	3.16	2.06	-0.53	0.24	-0.67	0.30	15 év	4.14
EURPLN	4.70	-0.12%	12 hónap	3.46	2.45	-0.49	0.43	-0.62	0.67	20 év	4.25
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.55	-3.9bp	cseh	2.57	-4.9bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
német	-0.34	-6.7bp	lengyel	3.30	6.6bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	2.90	3.75
olasz	0.86	-5.7bp	magyar	4.31	18.0bp	CPI (%)	5	4.6	10 év hozam	4.00	4.10
spanyol	0.38	-5.5bp	román	5.26	2.5bp	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

	11/23/2021	változás
3 hó	2.65%	0bp
6 hó	2.81%	3bp
12 hó	2.95%	10bp
3 év	4.31%	32bp
5 év	4.51%	27bp
10 év	4.60%	29bp
15 év	4.67%	30bp
20 év	4.68%	29bp



„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.”