

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 25.

- **Ma az egyhetes betéti tenderre figyelünk (11:50)**
- **Megegyeztek: összeáll a közlekedési lámpa koalíció Németországban**
- **Kereskedési szünnap a tengerentúlon hálaadás alkalmából**

Nemzetközi és hazai hírek

Immár hivatalos, hogy az úgynevezett „közlekedési lámpa” koalíció irányítja majd Németországot, bejelentették ugyanis a koalíciós megállapodást a szociáldemokraták, a zöldek és a szabad demokraták között. Az egyezés értelmében Olaf Scholz kancellár kormányában a Christian Lindner, a Szabaddemokrata Párt (FDP) vezetője irányítja majd a kulcsfontosságú pénzügyminisztériumot, a zöldek két első embere, Annalena Baerbock és Robert Habeck kapta a külügyi és a gazdasági tárcát.

Az Egyesült Államokban **52 éves mélypontra esett az először munkanélküli segílyt kérők száma**, jelezve, hogy a gazdasági növekedés erősödik a közegészségügyi helyzet javulásával párhuzamosan. A munkaügyi minisztérium honlapjára szerdán felkerült szezonálisan kiigazított adatok szerint az első alkalommal munkanélküli segílyt kérők száma 71 ezerrel, 199 ezerre csökkent a november 20-án záródott héten az egy héttel korábbi 270 ezerrel. Emellett szintén kellemes meglepetést okozott a **személyes fogyasztások inflációja (PCE)**, amely októberben a várt 5,1% helyett 5,0%-ra gyorsult a megelőző havi 4,4%-ról. A PCE maginfláció a vártak megfelelően, 4,5% lett, míg a tartós fogyasztási cikkek rendelésiállománya 0,5%-kal csökkent, elmaradva a várt 0,2%-os növekedési várakozástól.

Rendkívüli mértékben visszaesett októberben a **globális acéltermelés** az egy évvel korábbihoz képest – derül ki a nemzetközi acélipari szövetség, a The World Steel Association (WSA) adataiból. Az októberi, 145,7 millió tonnás termelés 10,6 százalékkal alacsonyabb mint amit tavaly októberben sikerült elérni, ám az év első 10 hónapját nézve már kedvezőbb a helyzet, ugyanis az ezen időszak alatt előállított 1 milliárd 607 millió tonna 5,9 százalékkal több mint a tavalyi.

Kötvénypiac

Ma aukciót tart az ÁKK, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból (1 éves, 10 éves, 30 éves zöld) összesen 40 milliárd forint lesz. **Az állampapírok másodpiacán tegnap jelentős mérséklődtek a hosszúoldali referenciahozamok – a rövidoldaliak lényegesen kevésbé –, melynek következtében a hozamgörbe tovább laposodott.** A 3 éves referenciahozam 4,23%-on, az 5 éves 4,38%-on, a 10 éves 4,44%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A forint mellett a lengyel zlotyi is erősödött tegnap a javuló befektetői hangulatban. Az **EURHUF** árfolyam 368,6-on zárt tegnap. Ma 1 hetes betéti tendert tart az MNB. Elvileg 2,1% – 3,05% közötti sávban szabadon meghatározhatja az MNB az egy hetes betét szintjét, kérdés, hogy szükségesnek látja-e a jegybank, hogy emeléssel reagáljon a 370 körüli EURHUF árfolyamra.

A Fed legutóbbi jegyzőkönyvének a témája az inflációs nyomás volt, ami szerepet játszott a dollár erősödésében. Az euróval szemben 2020 júliusa óta nem volt ennyire erős a dollár és szintén a **dollár** erejét mutatta, hogy a dollár index is 2020 júliusa óta nem látott szintre emelkedett.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

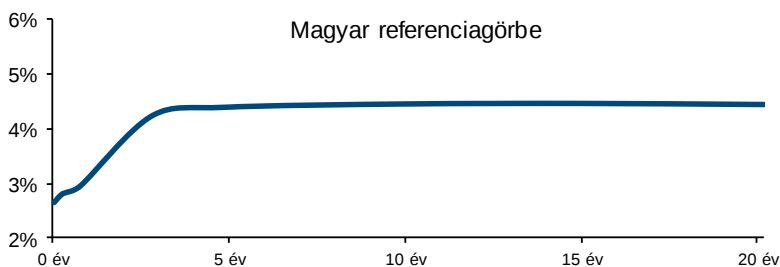
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 25.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	okt.	71.9%		81.5%
nov. 25.	8:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q3	9.8%	2.5%	2.5%
nov. 25.	15:30	US	Kereskedési szünnap (USA)	00.jan			

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.122	-0.66%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.25
USDJPY	115.41	1.25%	O/N	2.14	1.02	-0.49	0.07	-0.98	0.04	3 év	4.31
EURHUF	368.66	0.37%	1 hónap	2.66	1.47	-0.57	0.09	-0.70	0.07	5 év	4.25
USDHUF	328.69	1.05%	3 hónap	2.97	1.72	-0.58	0.18	-0.68	0.12	10 év	4.13
CHF/HUF	352.34	0.37%	6 hónap	3.25	2.09	-0.54	0.25	-0.66	0.30	15 év	4.14
EURPLN	4.68	-0.52%	12 hónap	3.55	2.46	-0.49	0.45	-0.63	0.68	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	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

	11/24/2021	változás
3 hó	2.65%	0bp
6 hó	2.81%	3bp
12 hó	2.95%	10bp
3 év	4.23%	-8bp
5 év	4.38%	-13bp
10 év	4.44%	-16bp
15 év	4.45%	-22bp
20 év	4.43%	-25bp



„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.”