

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 26.

- **2,9%-ra emelte tegnap az egyhetes betét kamatát a magyar jegybank**
- **Az EKB továbbra sem aggódik az infláció miatt**
- **Erősödött tegnap a forint az euróval szemben az újabb jegybanki kamatemelésnek köszönhetően**

Nemzetközi és hazai hírek

A Goldman Sachs elemzői szerint a Federal Reserve gyorsabban szigoríthatja monetáris politikáját az emelkedő inflációs nyomás következtében. A befektetési bank szerint a központi bank gyorsíthatja az eszközvisszavásárlási program visszavételét, s havonta 30 milliárd dollárral csökkentheti a programot januártól kezdve. Az eszközvásárlási program így már márciusra kifuthat. A kamatemelések már júniusban megkezdhetőhetnek, s a cég várakozásai szerint ezt követően szeptemberben és decemberben is emelheti a kamatokat a Fed, majd 2023-ban további két emelés várható.

Az EKB francia tagja, Francois Villeroy továbbra sem aggódik az inflációs folyamatok miatt, azokat továbbra is átmenetinek tartja, és nem látja jelét, hogy az inflációs emelkedése strukturálissá válna.

Új történelmi csúcsra, 75 euró/tonnára emelkedett az európai széndioxid kibocsátási kvóta árfolyama. Rövidtávon a drága gáz miatt ismét felfutottak a szénerőművek, melyek a nagyobb szennyezés miatt extra keresletet jelentenek a szennyezési jogokra. Hosszabb távon pedig az EU zöld átállása növeli a széndioxid kvóta árát.

Tovább emelte tegnap az egyhetes betét kamatát a jegybank, 2,90%-ra, válaszul a gyenge forintra. Az emelés mértéke 40 bázispont volt, így már 80 bázispontos a különbség az alapkamat és az egyhetes betét kamata között. Az eszközben tegnap 7723 Mrd forintot kötöttek le a bankok, s a jegybank ismét csak elfogadta az összes ajánlatot.

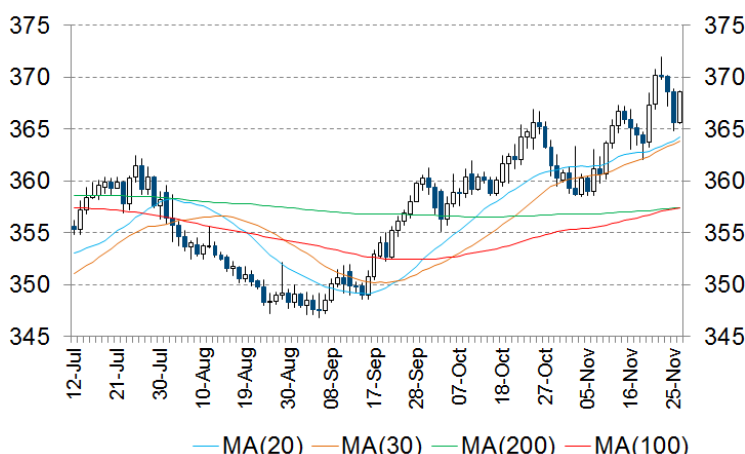
Kötvénypiac

Lefelé korrigáltak a hosszabb oldali hozamok tegnap, a megelőző napok extrém mértékű hozamugrásai után. A 3 éves referenciahozam 4,32%-on, az 5 éves 4,37%-on, a 10 éves 4,29%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Az MNB tegnapi váratlan lépése, miszerint 2,9%-ra emelte az 1 hetes betét kamatát átmenetileg erősítette a forintot. A régiótól elszakadva 365,6-ig csökkent az EURHUF zárásra, míg a többi régiós deviza inkább csak stagnált. Ma reggel azonban a befektetők egy új, Dél-Afrikában megjelent vírusvariáció miatti bizonytalanságok miatt ismét kockázatkerülő üzemmódba kapcsolnak, ami negatívan érinti a régiós devizákat is. Így már ismét 367 fölött jegyzik az EURHUF devizapárt.

A november eleje óta tartó heves dollárerősödést követően **tegnap 1,12-es árfolyam környékén megpihent az EURUSD**, sőt ma reggel 1,123-ig enyhe felpattanás tapasztalható.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

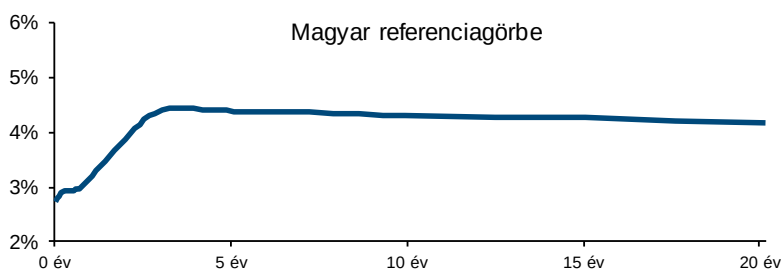
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt
nov. 26.	15:30	US	Rövidített kereskedés (USA)			

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,124	0,29%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4,75
USDJPY	114,08	-1,11%	O/N	2,44	1,02	-0,49	0,07	-0,57	0,04	3 év	4,74
EURHUF	368,57	0,80%	1 hónap	3,03	1,53	-0,57	0,09	-0,70	0,07	5 év	4,59
USDHUF	327,84	0,50%	3 hónap	3,29	1,82	-0,58	0,18	-0,68	0,12	10 év	4,30
CHFHUF	352,90	1,25%	6 hónap	3,58	2,19	-0,54	0,25	-0,69	0,31	15 év	4,30
EURPLN	4,71	0,68%	12 hónap	3,91	2,52	-0,50	0,45	-0,65	0,69	20 év	4,33
Tíz éves hozamok* (%)				Erste-várakozások							
USA	1,63	0,0bp	cseh	2,59	0,3bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
német	-0,25	-2,3bp	lengyel	3,33	-6,5bp	GDP (%)	6,7	4,7	3 hó Bubor	3,45	3,75
olasz	1,05	-1,9bp	magyar	4,29	-15,0bp	CPI (%)	5	4,6	10 év hozam	4,00	4,10
spanyol	0,51	-1,6bp	román	5,51	0,4bp	lpar (%)	11,2	6,5	EURHUF	360,0	350,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	4,1	3,8	USDHUF	318,6	296,6

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	11/25/2021	változás
3 hó	2,71%	6bp
6 hó	2,91%	10bp
12 hó	2,99%	4bp
3 év	4,32%	9bp
5 év	4,37%	-1bp
10 év	4,29%	-15bp
15 év	4,24%	-21bp
20 év	4,16%	-27bp



„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.”