

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 29.

- Ráijesztett a piacokra az Omikron vírusvariáns megjelenése
- Itthon 3,9% volt a munkanélküliségi ráta októberben a KSH szerint
- Pénteken nagyot gyengült, a mai nyitásban óvatosan erősödik a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az Omikron vírusvariáns megjelenése a múlt pénteken igencsak megijesztette a piacokat. Az eddig tapasztalt tünetek enyhék voltak, viszont a WHO még mindig óvatosságra int. A Moderna és a Pfizer bejelentése, mely szerint már jövő év elején kész lesznek az új típusú oltásokkal, melyek a Delta és az Omikron ellen is hatásosan védenek valamelyest megnyugatták mostanra a piacokat.

A Black Friday általában hatalmas siker az USA-ban. Bár az idén is sokan vásároltak a boltokban, a forgalom mégis 28%-kal maradt el a vírus előtti időszaktól. 2020-hoz képest a forgalom 48%-kal emelkedett, illetve az online bevétel elérte a 8,9 milliárd dollar. A Black Friday-t a Cyber Monday követi, ahol az előrejelzések szerint 11,3 milliárd dollárt költhetnek el a fogyasztók.

Fabio Panetta, az EKB igazgatósági tagja szerint a központ banknak nem kell szűkítenie a monetáris politikáját, hogy fékezze az inflációt, hiszen ezt csak átmeneti tényezők befolyásolják. Christine Lagarde egyetért abban, hogy az áremelkedés csak átmeneti.

A KSH közleménye szerint a **munkanélküliségi ráta** októberben 3,9% volt.. A három havi gördülő adat szerint az augusztus-októberi időszakban a munkanélküliségi ráta 3,8%-on állt. A foglalkoztatottak átlagos létszáma 53 ezer fővel nőtt a 2020-as év azonos három hónapjához képest.

Kötvénypiac

A hét utolsó napján vegyes irányú, továbbra is jelentős mértékű változások, csapkodó mozgások történtek a referenciahozamokban. A 3 éves referenciahozam 4,12%-on, az 5 éves 4,13%-on, a 10 éves 4,25%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Pénteken beleadtak a forintba, ahogy fellángolt a kockázatkörül az új vírusvariáns, az Omikron kapcsán. Így a forint a csütörtöki jelentősebb kamatemelés ellenére nagyot gyengült. A régiós devizák is estek, ráadásul mindezt úgy, hogy közben a dollár is gyengült. A dollár gyengülésének ugyanis alapvetően fékeznie kellett volna a régiós devizák kilengését. A tegnapi este újraindult devizakereskedésben a forint enyhén erősödött, akárcsak a lengyel zloty is. **A héten a forint a holnapi MNB-s nem-kamatmeghatározó ülésre, illetve a csütörtöki MNB betéti tender kamatmeghatározására figyelhet leginkább.**



A pénteki általános kockázatkörülő hangulatban a dollár nagyot gyengült, pedig általában ilyen körülmények között a dollár menedékszeret tölt be, azaz erősödni szokott. A magyarázat, hogy az események hatására, a befektetők rekordsebességgel kezdték el kiárazni a lehetséges kamatemeléseket az USA-ban, míg ilyesmire az EU-ban nem számítottak alaptól sem. Tegnapi este óta óvatos erősödést mutat a dollár kursusa.

Magyar és nemzetközi adatközlések

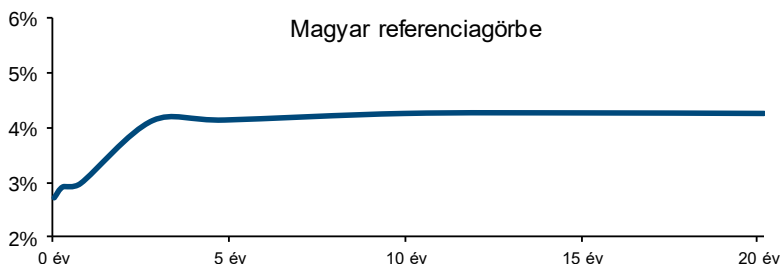
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 29.	0:50	JP	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	okt.	-0.5%	1.1%	0.9%
nov. 29.	9:00	HU	Munkanélküliségi ráta	okt.	4%		3.9%
nov. 29.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	nov.	-6.8		
nov. 29.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	nov.	4.5%	5%	
nov. 29.	16:00	US	Függőben lévő lakásértékesítések (év/év)	okt.	-7.19%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,127	0,52%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4,75
USDJPY	113,43	-1,67%	O/N	2,08	1,02	-0,49	0,07	-0,73	0,04	3 év	4,74
EURHUF	368,79	0,86%	1 hónap	3,06	1,57	-0,57	0,09	-0,70	0,06	5 év	4,59
USDHUF	327,34	0,35%	3 hónap	3,32	1,91	-0,57	0,18	-0,69	0,10	10 év	4,30
CHFHUF	353,19	1,33%	6 hónap	3,64	2,29	-0,54	0,25	-0,63	0,27	15 év	4,30
EURPLN	4,70	0,46%	12 hónap	3,96	2,55	-0,49	0,41	-0,62	0,63	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

	2021.11.26	változás
3 hó	2,71%	6bp
6 hó	2,91%	10bp
12 hó	2,97%	4bp
3 év	4,12%	-20bp
5 év	4,13%	-24bp
10 év	4,25%	-4bp
15 év	4,26%	2bp
20 év	4,25%	9bp



„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.”