

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. november 30.

- A vártnál is jobban emelkedett a német infláció novemberben
- Távol-keleti adatok a kínálati oldali súrlódások enyhüléséről tanúskodnak
- Az omikron okozta aggodalom fékezi a forintot

Nemzetközi és hazai hírek

2021 szeptemberében a teljes munkaidőben alkalmazásban állók **bruttó átlagkeresete** 428 100, a kedvezmények nélkül számolt nettó átlagkereset 284 700 forint volt, mindkettő 9,1%-kal magasabb, mint egy évvel korábban. A bruttó keresetek a vállalkozások körében 8,0, a költségvetésben – az egyes előmeneteli rendszerek ütemezett béremeléseivel összefüggésben – ezt meghaladóan, 9,4%-kal nőttek. 2021. január–szeptemberben a bruttó átlagkereset 428 600, a nettó átlagkereset 285 000 forintot ért el, mindkettő 8,5%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.

Hat százalékra gyorsult a harmonizált fogyasztói árindex novemberben Európa legnagyobb gazdaságában. Ugyanakkor a **Szövetségi Statisztikai Hivatal számítási módja szerint 5,2 százalékon** áll az éves fogyasztói árindex, ez változatlanul elmarad az 1992 nyarán elért 6 százalék fölötti szinttől. A fogyasztói árindex megugrását a magasabb energiaköltségek, és az ellátási lánc szakadozása miatti magasabb termelői- és nyersanyagárak okozták elsősorban. Emellett az áfa-visszatérítés hatása is legalább egy százalékkal növeli az árindexet.

Japánban három hónap csökkenés után októberben először nőtt az **ipari termelés havi szinten**, elsősorban annak hatására, hogy felpörgött az autógyártás, miután az ágazatnak beszállító ázsiai cégek újraindították a termelésüket. Októberben 1,1 százalékkal nőtt az ipari termelés szeptemberhez képest.

Enyhén növekedett a **kínai feldolgozóipar teljesítménye novemberben** az energiaellátási problémák enyhülését és a nyersanyagárak egy részének mérséklődését követően. A kedden közölt adatok szerint a feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index (BMI) 50,1 pontra kapaszkodott vissza novemberben. Elemzők 49,6 pontra számítottak az októberi, 49,2 pont után.

Kötvénypiac

Ma DKJ aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség a szokásos 15 milliárd forint lesz. A hét első napján ismét emelkedtek a referenciahozamokban, jelentősebb mértékben a hosszú oldaliak. A 3 éves referenciahozam 4,13%-on, az 5 éves 4,18%-on, a 10 éves 4,39%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A forint nagy utat járt már be ma reggel. A korareggeli órákban dinamikus gyengülésbe kezdett, így **EURHUF** árfolyam 367,3 környékéről egészen 368,7 környékéig emelkedett, ahonnan mostanra 368-ig ereszkedett vissza. A gyengülés oka pedig a Moderna vezérigazgatójának nyilatkozata után kialakuló újabb aggodalom hullám az omikron kapcsán.

A dollár tegnap csak kis mértékben erősödött az euróval szemben. Így talán nem meglepő, hogy a járvány kapcsán újra feléledő félelmek miatt (a védőoltások nem hatékonyak az omikron ellen), a dollár már csak kicsit gyengült az euróval szemben, nagyjából oda, ahova pénteken is ment. Picivel 1,1316-ra ment az **EURUSD**.



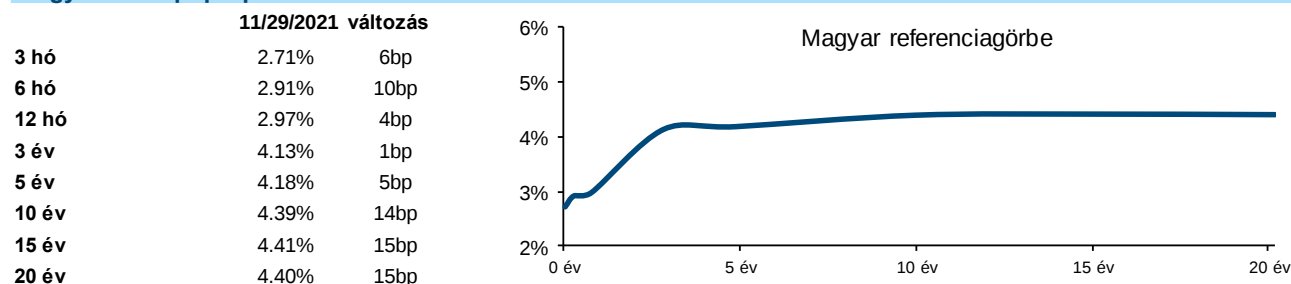
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
nov. 30.	0:30	JP	Munkanélküliségi ráta	okt.	2.8%	2.8%	2.7%
nov. 30.	0:50	JP	Ipari termelés (év/év)	okt.	-2.3%	-4.4%	-4.7%
nov. 30.	0:50	JP	Ipari termelés (hó/hó)	okt.	-5.4%	1.9%	1.1%
nov. 30.	2:00	CHN	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	49.2	49.7	50.1
nov. 30.	2:00	CHN	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	nov.	52.4	51.5	52.3
nov. 30.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	szept.	8.9%	9.3%	9.1%
nov. 30.	9:55	GE	Munkanélküliségi ráta	nov.	5.4%	5.4%	
nov. 30.	9:55	GE	Munkanélküliek számának változása (ezer fő)	nov.	-39	-25	
nov. 30.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	4.1%	4.5%	
nov. 30.	15:00	US	S&P/Case-Shiller házárixindex	szept.	274.99		
nov. 30.	15:45	US	Chicagói beszerzési menedzser index	nov.	68.4	67	
nov. 30.	16:00	US	Conference Board fogyasztói bizalmi index	nov.	113.8	111	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.132	0.96%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.75
USDJPY	113.17	-1.90%	O/N	1.72	0.94	-0.49	0.07	-0.70	0.04	3 év	4.74
EURHUF	368.03	0.65%	1 hónap	3.04	1.65	-0.56	0.09	-0.70	0.06	5 év	4.59
USDHUF	325.19	-0.31%	3 hónap	3.34	1.99	-0.57	0.18	-0.67	0.10	10 év	4.30
CHFHUF	352.98	1.27%	6 hónap	3.66	2.33	-0.54	0.25	-0.69	0.27	15 év	4.30
EURPLN	4.69	0.19%	12 hónap	3.97	2.59	-0.50	0.41	-0.61	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	Ipar (%)	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



„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.”