

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 6.

- Nem emelt a jegybank
- 21,6%-kal nőttek a termelői árak novemberben
- Újabb pozitív jelek a tengerentúli munkapiacról

Nemzetközi és hazai hírek

Meglepetésre nem emelte irányadó kamatát az **MNB**. A következő két hétben még 40 bázispont emelésre van lehetősége a jegybanknak a kamatfolyosó változtatása nélkül.

Ma reggel a **WTI 77,4**, a **Brent 79,7 dollár** volt a közeli határidőkre, de tegnap napközben ennél lényegesen magasabb árakat is láthattunk. A befektetők aggódnak a tegnapi FED jelentés miatt, ugyanis itt kiderült, hogy több kormányzó is gyorsítani szeretné a kötvénypiac csökkenését és a kamatok emelését. Emellett Kínából érkeznek aggasztó hírek, mivel az ország egyre nehezebben tudja követni korábbi Covid politikáját, mivel a vírus egyre gyakrabban üti fel a fejét és emiatt több várost kellett teljesen lezárni.

2021 novemberében az **ipari termelői árak** átlagosan 21,6%-kal magasabbak voltak, mint egy évvel korábban. Az áremelkedés ütemét elsősorban a nyers-, az alap- és az üzemanyagok drágulása befolyásolta.

Decemberben 807 ezer fővel nőtt az **amerikai magánszektor foglalkoztatottsága** – derül ki a szerdán közzétett ADP indexből. A szakemberek előzetesen fele ekkora növekedésre számítottak. Az előzetesen várt 400 ezerrel szemben 807 ezer új álláshely született a tengerentúlon a magánszektorban. Ezzel egyidőben a novemberi 534 ezres adatot viszont 505 ezerre módosították. A decemberi adat héthónapos csúcsot jelent.

A **Fed** tegnap nyilvánosságra hozott decemberi jegyzőkönyvében azt olvashattuk, hogy hamarabb megkezdheti a kamatemelést a központi bank, illetve gyorsabb lehet a mértéke az infláció emelkedése miatt. Néhány igazgatósági tag a Fed mérlegének a csökkentését is felvetette, a kamatemelési ciklus megkezdését követően.

Kötvénypiac

Ma aukciót tart az **ÁKK**, kétféle papírból a meghirdetett mennyiség összesen 50 milliárd forint lesz. Az állampapírok másodpiacán vegyes képet mutatnak a hozamok: a rövidoldaliak emelkedtek, míg a hosszúak markánsan csökkentek. A 3 éves referenciahozam 4,49%-on, az 5 éves 4,62%-on, a 10 éves pedig 4,63%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Nem változtatott az effektív kamatrátáján az MNB, ezen a héten is 4,00%-os kamattal hirdette meg az egyhetes betéti tenderét. A bejelentés hatására hirtelen beleadtak a forintba, majd visszakorrigált a 362,4-es árfolyamra a kurzus. A mai napon a régiós devizák közül enyhén alulteljesítőnek számít a magyar fizetőeszköz.

Valamelyest megrángatta az EURUSD kurzust a tegnapi napon a Fed által közzétett jegyzőkönyv a decemberi kamatdöntő ülésről.

A szigorúbb hangvételű dokumentum

következtében az 1,134-es szintről 1,129-ig erősödött a dollár ma reggelig, azonban innen történt egy kisebb korrekció, így reggel 9 után 1,13-as szinten, továbbra is a 20 és 30 napos mozgóátlag körül folyt a kereskedés.



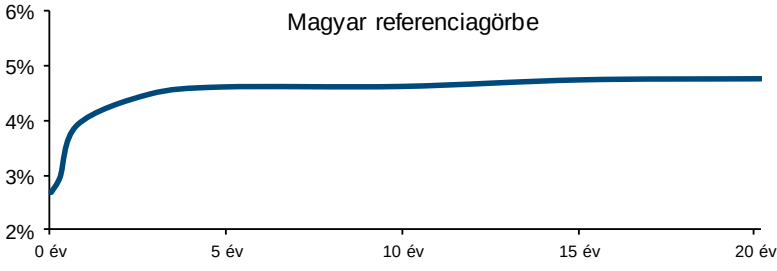
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jan. 6.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	dec.	51.2		53	
jan. 6.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	nov.	10.3%	-1.1%	1.3%	
jan. 6.	9:00	HU	Termelői árindex (év/év)	nov.	18.31%		21.6%	
jan. 6.	10:00	UK	Értékesített autók száma	dec.	1.69%			
jan. 6.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	dec.	53.2	53.2		
jan. 6.	14:00	GE	Fogyasztói árindex (év/év) - előzetes	dec.	5.2%	5.1%		
jan. 6.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	198	195		
jan. 6.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	1716	1680		
jan. 6.	14:30	US	Külkereskedelmi mérleg (milliárd dollár)	nov.	-67.1	-81		
jan. 6.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	nov.	2.5%	2.5%		
jan. 6.	16:00	US	ISM szolgáltatóipari index	dec.	69.1	67		
jan. 6.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	nov.	1%	1.5%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.130	-0.58%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.25
USDJPY	115.87	0.69%	O/N	2.70	1.99	-0.51	0.07	-0.57	0.18	3 év	5.14
EURHUF	362.78	-1.74%	1 hónap	4.04	2.32	-0.57	0.10	-0.75	0.24	5 év	4.86
USDHUF	320.92	-1.09%	3 hónap	4.26	2.62	-0.58	0.22	-0.68	0.48	10 év	4.50
CHF/HUF	349.48	-1.78%	6 hónap	4.53	2.94	-0.54	0.34	-0.68	0.80	15 év	4.51
EURPLN	4.58	-0.19%	12 hónap	4.73	3.23	-0.50	0.60	-0.61	0.81	20 év	4.59
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.51	-4.1bp	cseh	2.80	-0.1bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022
német	-0.18	0.7bp	lengyel	3.65	0.1bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	4.21	3.75
olasz	1.17	1.7bp	magyar	4.51	23.0bp	CPI (%)	5.1	4.9	10 év hozam	4.51	4.10
spanyol	0.56	0.1bp	román	5.15	-2.3bp	Ipar (%)	9.5	6.5	EURHUF	369.0	350.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	4.1	3.8	USDHUF	325.7	301.7

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	1/5/2022 változás		Magyar referenciagörbe									
3 hó	2.70%	0bp										
6 hó	2.97%	6bp										
12 hó	3.93%	47bp										
3 év	4.49%	3bp										
5 év	4.62%	3bp										
10 év	4.63%	-11bp										
15 év	4.75%	-12bp										
20 év	4.77%	-12bp										

„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.”