

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 13.

- Élelmiszerárstopot jelentett be a miniszterelnök
- 7%-on állt a decemberi USA-infláció
- Ma sem emelt a betéti kamaton az MNB

Nemzetközi és hazai hírek

Élelmiszerárstopot jelentett be Orbán Viktor miniszterelnök tegnap. Az árszabályozás hat termék esetében lép életbe: kristálycukor, búzafinomliszt, napraforgó-étolaj, sertéscomb, csirkemell és a 2,8 százalékos tehéntej. Egyelőre annyit lehet tudni, hogy február elsejétől lesz hatályos a rendelkezés, és az október 15-ei szintjükön rögzítik a felsorolt termékek árait.

A múlt hetivel azonos 4 százalékos kamattal hirdette meg egyhetes betéti tenderét az MNB ma, ezzel a korábbi sorozatos heti kamatemelések után már másodszor nem változtattak. Ebben elsősorban a forint erősödése játszhatott szerepet, s lassan átállhat havi kamatdöntésre a jegybank.

Olli Rehn az **EKB kormányzótanácsának tagja** változatlanul az infláció átmeneti jellegét hangoztatja. Szerinte az energiaárak a télen még magasak lesznek, de ez nem befolyásolja az alapvető inflációs folyamatokat. Szerinte a maginfláció alakulását kell figyelni, ami jobban megmutatja a tényleges inflációs dinamikát. Az Eurózónában véleménye szerint meglehetősen visszafogott a bérinflációs nyomás.

James Bullard a **St.Louis-i Fed elnöke** szerint a Fed négyszer emelhet kamatot idén az előzetesen várt három helyett, mivel szerinte jobb döntés elkezdni kamatot emelni hamarabb, hogy ne kelljen később nagyon agresszíven fellépni az infláció ellen, ha az inflációs nem csökken a Fed célszintjéhez. Bullard-on kívül, a philadelphiai Fed elnök, Patrick Harker, is nyitott a négy kamatemelésre.

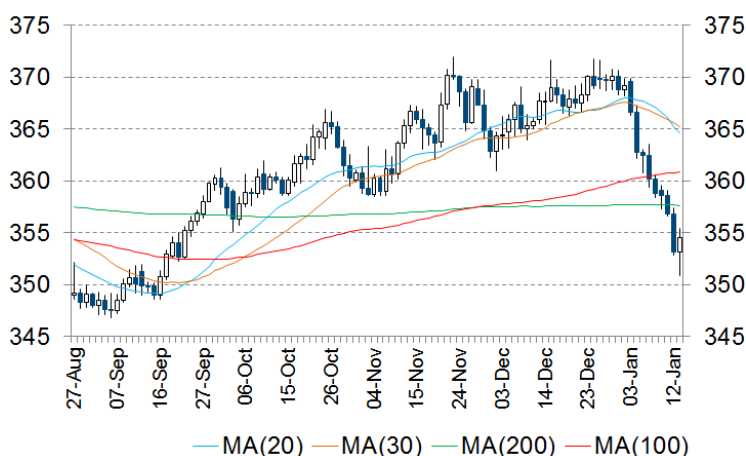
Az **Egyesült Államok éves inflációja** 7 százalékon zárta 2021-et a novemberi 6,8 százaléknál után. Ez a legmagasabb adat 1982 júniusa óta. A maginfláció 5,5 százalékos volt.

Kötvénypiac

Ma kötvényaukciót tart az **ÁKK**, a három papírból összesen 65 milliárd forint a meghirdetett mennyiség. Az állampapírok másodpiacán csökkentek a hozamok. A 3 éves referenciahozam 4,34%-on, az 5 éves 4,41%-on, a 10 éves pedig 4,60%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A forint az euróval szemben nagyot erősödött tegnap. Összességében a nyitó 356,8-as szintről zárásra 353,1-re csökkent az EURHUF devizapár. A forint tegnapi erősödésében fontos szerepe volt a dollár nemzetközi piacokon látott gyengülésének. A mai nyitásban némileg korrigálni látszik az árfolyam, hiszen 354 fölé került vissza a kurzus. Bár az MNB ma nem emelt a betéti kamaton, valószínűleg még nincs vége a kamatemelési ciklusnak, s várakozásunk szerint 4,5-5% között stabilizálódhatnak az effektív kamatok, ami tartós támaszt nyújthat a hazai devizának.



Bár a **St.Louis-i Fed elnök** négy kamatemelést vetített előre az idénre, mégis tovább gyengült a dollár az euróval szemben. A tegnapi zárás 1,142-n történt, s ma is tovább emelkedett a kurzus.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 13.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	dec.	64%		40.5%
jan. 13.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	207	200	
jan. 13.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	jan.	1754	1732.5	

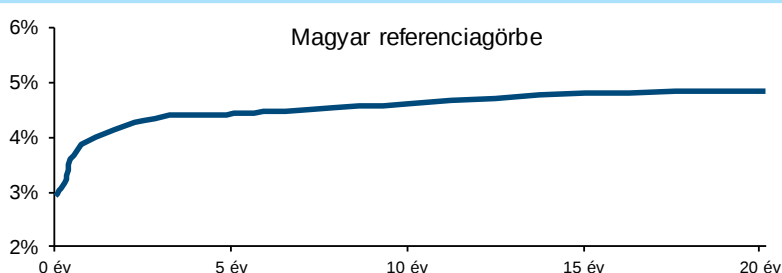
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)									BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,147	0,20%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,12
USDJPY	114,50	-0,12%	O/N	2,49	1,97	-0,51	0,08	-0,57	0,18	3 év	5,10
EURHUF	355,31	0,62%	1 hónap	3,99	2,36	-0,56	0,11	-0,75	0,28	5 év	4,99
USDHUF	309,91	0,40%	3 hónap	4,24	2,74	-0,56	0,24	-0,70	0,50	10 év	4,72
CHFHUF	339,06	0,42%	6 hónap	4,54	3,10	-0,53	0,39	-0,67	0,83	15 év	4,75
EURPLN	4,53	0,11%	12 hónap	4,73	3,40	-0,48	0,70	-0,60	0,81	20 év	4,82

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	1,74	0,7bp	cseh	3,13	-7,1bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022
német	-0,06	-3,2bp	lengyel	4,00	1,8bp	GDP (%)	6,7	4,7	3 hó Bubor	4,21	3,75
olasz	1,26	-4,4bp	magyar	4,60	-5,0bp	CPI (%)	5,1	4,9	10 év hozam	4,51	4,10
spanyol	0,63	-2,5bp	román	5,46	0,2bp	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

	1/12/2022	változás
3 hó	2,93%	0bp
6 hó	3,15%	0bp
12 hó	3,85%	-12bp
3 év	4,34%	-8bp
5 év	4,41%	-4bp
10 év	4,60%	-5bp
15 év	4,79%	-6bp
20 év	4,82%	-4bp



„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.”