

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 17.

- A vártnál jobb növekedési adat érkezett Kínából
- Kereskedési szünnap az USA-ban
- 356-on kezdi a hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A vártnál jobb, de a korábbtól elmaradó előzetes negyedik negyedéves GDP adatot közöltek **Kínában, a 4,0%-os éves bővülés** meghaladta az elemzők 3,6%-os várakozását, azonban elmaradt a harmadik negyedéves 4,9%-tól. A teljes 2021-es évet tekintve 8,1%-kal nőtt a gazdaság kibocsájtása, amely bőven meghaladt a kormány „6% feletti” tervét.

2020 áprilisa óta először vágott kamatot a **kínai jegybank**. Az egyéves hitelezési ráta 10 bázisponttal alacsonyabb, az eddigi 2,95% helyett 2,85% lett. Továbbá meglepetésként érte az elemzőket, hogy 2,20%-ról 2,10%-ra csökkentette az egyhetes fordított repó rátáját a PBOC. A monetáris lazítás egybeesik az utóbbi hónapokban a kínai kormányzat részéről elhangzó támogató kijelentésekkel, valamint stimulust jelenthet az ország gazdaságának miután az idén már több nagyobb várost is lezártak a hatóságok a koronavírus terjedése miatt.

A **WTI 84,3, a Brent 85,7 dollár** volt ma reggel a közeli határidőkre. Az olaj nagy áremelkedése egyelőre nem folytatódik tovább, mivel a kínai koronavírus járvány miatt aggódik a piac. Kínában ugyanis egyre több hazai fertőzést találnak, s a zéró politika miatt ez azt jelenti, hogy egyre több területet zárnak le teljesen. Emiatt a globális ellátóláncok sérülhetnek és maga Kína is kisebb olajfelhasználással bírhat.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán a hozamok stagnáltak. A 3 éves referenciahozam 4,36%-on, az 5 éves 4,40%-on, a 10 éves pedig 4,61%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Hétfő reggel 356,2-nél járt a **forint** az euróval szemben, ez 0,2%-os erősödést jelentett a magyar deviza szempontjából péntek estéhez képest. A hétvége előtt érezhetően gyengült a forint, a péntek reggeli 354-ről 357-ig emelkedett az euró jegyzése. Ezzel elsősorban a vártnál magasabb inflációs adatra reagált a piac, a jelek szerint a vártnál későbbre tolódhat a jegybanki inflációs cél elérése, ráadásul a maginfláció is megugrott.

A **dollár** pénteken próbált ismét erősödés felé fordulni, azonban a jelek szerint ez nem lesz tartós. Hétfő reggel megint 0,1%-os gyengülést látunk az amerikai devizától, így 1,1425 körül jár az euróval szembeni árfolyam.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

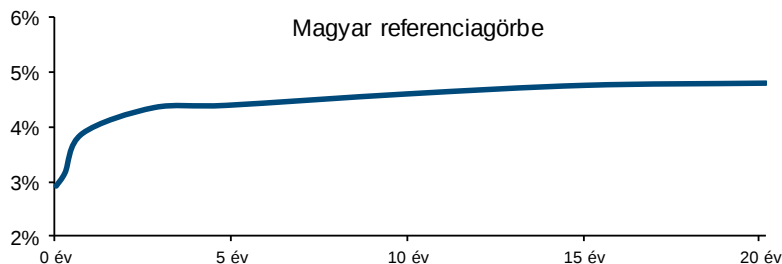
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 17.	0:50	JP	Magánszektor gépipari rendelésállománya (év/év)	nov.	2.9%	6.7%	11.6%
jan. 17.	3:00	CHN	Ipari termelés (év/év)	dec.	3.8%	3.7%	4.3%
jan. 17.	3:00	CHN	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	3.9%	3.8%	1.7%
jan. 17.	3:00	CHN	GDP (év/év)	Q4	4.9%	3.3%	4%
jan. 17.	3:00	CHN	GDP (negyedév/negyedév)	Q4	0.7%	1.2%	1.6%
jan. 17.	15:30	US	Kereskedési szünnap (NYSE, Martin Luther King napja)				

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)					BIRS fixingek (%)					
EURUSD	1.141	-0.27%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.12
USDJPY	114.19	-0.39%	O/N	2.53	1.94	-0.51	0.07	#N/A N/A	0.18	3 év	5.10
EURHUF	356.95	1.09%	1 hónap	3.98	2.38	-0.57	0.10	-0.70	0.31	5 év	4.99
USDHUF	312.57	1.26%	3 hónap	4.19	2.77	-0.57	0.24	-0.69	0.52	10 év	4.72
CHFHUF	342.01	1.29%	6 hónap	4.49	3.15	-0.53	0.40	-0.67	0.84	15 év	4.75
EURPLN	4.54	0.21%	12 hónap	4.69	3.43	-0.48	0.73	-0.61	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	5.5	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

	1/14/2022	változás
3 hó	2.91%	0bp
6 hó	3.15%	0bp
12 hó	3.88%	-12bp
3 év	4.36%	2bp
5 év	4.40%	2bp
10 év	4.61%	3bp
15 év	4.77%	4bp
20 év	4.81%	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.”