

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 21.

- **5%-os inflációval zárta az évet a valutaövezet**
- **86 dolláron a Brent olajár**
- **Ma délelőtt 357-nél a forint**

Nemzetközi és hazai hírek

A decemberi **EKB-jegyzőkönyv** több aggodalmat tükröz az inflációt illetően, mint a bank eddigi hivatalos nyilatkozatai. A dokumentum ugyan megismételte a bank stábjának készíttette előrejelzést, hogy az euróövezeti infláció - amely decemberben elérte az 5 százalékot - már jövőre a 2 százalékos cél alá bukhat átlagban, de megemlíttette például azt a kockázatot is, hogy az infláció hosszabb ideig is magas maradhat.

Mindemellett Christine Lagarde, az EKB elnöke szerint minden okuk megvan arra, hogy az Eurózónában ne kelljen kamatot emelni, míg a Fed hamarosan elkezdheti a kamatemelési ciklust. A jegybankelnök az alacsonyabb inflációt hangsúlyozta.

Ursula von der Leyen az Európai Bizottság elnöke a davosi világgazdasági találkozón tartott csütörtöki beszédében bejelentette, hogy az Európai Unió február elején javaslatot tesz az **európai csiptörvény** kidolgozására, az európai csipfejlesztés és csipgyártás szerepének erőteljes növelése érdekében.

A WTI 83,9, a Brent típusú kőolaj pedig 86,1 dollárig süllyedt ma reggel, miután a tegnapi EIA adat szerint a múlt héten nőtt az USA nyersolaj készlete, ami az első emelkedést jelenti 8 hét után.

Elmaradt a 0,6%-os konszenzusos várakozástól a **japán maginfláció decemberben**, de így is két éve nem látott a drágulás üteme. Éves alapon 0,5%-os növekedés volt az élelmiszerekkel és energiaárakkal szűrt mutatóban. A BOJ döntéshozói szerint az egyre növekvő nyersanyagárak hamarosan megmutatkozhatnak a fogyasztói árak növekedésében is. Egyelőre nem várható, hogy a jegybank csökkentse az általuk nyújtott monetáris stimulust, ugyanis maginfláció gyorsulását inkább külső körülmények okozzák, nem pedig a belső fogyasztás. A nem szűrt árindex decemberben 0,8%-kal volt magasabb, mint 12 hónappal korábban.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán a hozamok csökkentek tegnap. A 3 éves referenciahozam 4,45%-on, az 5 éves 4,55%-on, a 10 éves pedig 4,81%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Péntek reggel 357 körül járt a forint az euróval szemben, ez 0,1%-kal volt magasabb a csütörtök esti jegyzésnél. Az ukrainai helyzet folyamatos kockázatot hordoz, hiszen szinte mindenki azzal számol, hogy Oroszország bármelyik pillanatban kirobbanthatja a konfliktust. Ez pedig a feltörekvő piaci hangulaton, a kockázatkerülésen keresztül a forintot is negatívan érintené.

Tegnap a fenti Lagarde-nyilatkozat nem esett jól az euró árfolyamának, ugyanakkor a dollár gyengüléssel kezdte a mai napot az euróval szemben, a jelenlegi 1,1335 körüli jegyzés 0,3%-kal magasabb a csütörtök estinél.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 21.	0:30	JP	Fogyasztói árindex (év/év)	dec.	0.6%	0.9%	0.8%
jan. 21.	8:00	UK	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	dec.	4.7%	3.4%	-0.9%
jan. 21.	16:00	US	Leading indicators kompozit mutató	dec.	1.1%	0.8%	
jan. 21.	16:00	EMU	Fogyasztói bizalom - előzetes	jan.	-8.3	-9	

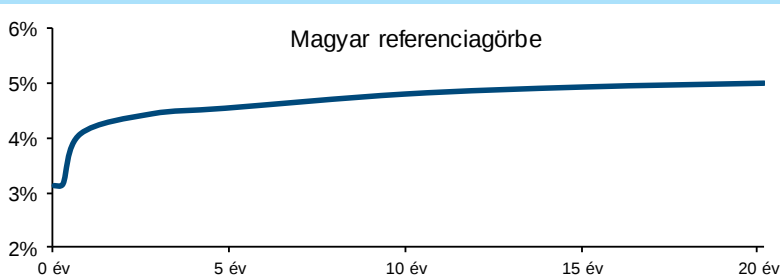
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.133	-0.69%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.95
USDJPY	113.83	-0.32%	O/N	2.65	1.97	-0.51	0.08	-0.61	0.18	3 év	4.91
EURHUF	356.88	-0.02%	1 hónap	3.99	2.44	-0.56	0.11	-0.70	0.36	5 év	4.80
USDHUF	314.94	0.76%	3 hónap	4.19	2.83	-0.55	0.26	-0.66	0.56	10 év	4.58
CHFHUF	344.21	0.64%	6 hónap	4.49	3.22	-0.52	0.45	-0.67	0.89	15 év	4.60
EURPLN	4.52	-0.29%	12 hónap	4.69	3.47	-0.46	0.80	-0.62	0.81	20 év	4.66

Tíz éves hozamok* (%)					Erste-várakozások						
USA	1.78	8.0bp	cseh	3.09	-1.4bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022
német	-0.05	4.4bp	lengyel	4.00	0.1bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	4.21	4.30
olasz	1.27	5.5bp	magyar	4.61	3.0bp	CPI (%)	5.1	5.5	10 év hozam	4.51	4.30
spanyol	0.64	5.1bp	román	5.42	4.4bp	lpar (%)	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

	1/20/2022 változás
3 hó	3.13% 0bp
6 hó	3.16% 0bp
12 hó	4.08% 1bp
3 év	4.45% -4bp
5 év	4.55% -5bp
10 év	4.81% -7bp
15 év	4.94% -6bp
20 év	5.01% -7bp



„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.”