

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 24.

- Javultak a GKI hangulatindexei
- Az MNB-re és a Fedre figyelünk kedden, illetve szerdán
- 358-on kezdi a hetet a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A **GKI konjunktúraindexe 2022 januárjában visszaemelkedett tavaly novemberi szintjére**. A GKI-nak – az EU támogatásával készített – felmérése szerint az év első hónapjában az üzleti és fogyasztói várakozások is emelkedtek, de míg az előbbiek érezhetően elmaradnak, az utóbbiak jóval kedvezőbbek tavaly novemberi szintjüknél. Ugyanakkor a járvány előttihez viszonyítva az üzleti bizalmi index magasabban, a fogyasztói alacsonyabban áll.

A **WTI 85,6, a Brent típusú kőolaj pedig 87,6 dollár** volt ma reggel a közeli határidőkre. A két olajfésülés emelkedésében fontos szerepet játszott, hogy Antony Fauci, vezető járványügyi szakember szerint az új variáns terjedése lassan eléri a csúcspontját.

A **Goldman Sachs elemzői** szerint a gyorsuló infláció arra késztetheti a Federal Reserve-t, hogy többször emeljen kamatot. A piac jelenleg négy kamatemelést árazott be, viszont a befektetési bank szerint az emelkedő árak akár azt is jelenthetik, hogy többször kell kamatot emelnie a központi banknak. A Goldman Sachs alapfelállása az, hogy a Fed márciusban, júniusban, szeptemberben, és decemberben is fog kamatot emelni, de az is lehet, hogy az összes gyűlésen hozhat kamatemelésről döntést, ameddig az inflációs nyomás nem javul. **Jelenleg a piac 95%-os esélyt lát a márciusi kamatemelésre, illetve 85%-os esélyt a négyszeres kamatemelésre.**

A **lengyel jegybankelnök** szerint a piac által várt nagyobb kamatemelések is jöhetnek Lengyelországban az inflációs nyomás miatt. A piac a következő három hónapra 90 bázispontos kamatemelést áraz. A következő kamatdöntő ülés február 8-án lesz.

Kötvénypiac

A múlt hét utolsó napján csökkentek a hosszabb oldali hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 4,36%-on, az 5 éves 4,48%-on, a 10 éves pedig 4,68%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Hétfő reggel 358,25 körül járt a forint az euróval szemben, ez 0,15%-os erősödést jelentett a magyar deviza szempontjából. Ugyanakkor a múlt hét végi gyengélkedés után ezzel is csak az utóbbi hetekben látott 355-360-as sávban tartja magát a forint, onnan nem tud egyelőre kitörni semelyik irányba a jegyzés. A héten elsősorban a Monetáris Tanács keddi kamatdöntésére figyelhetnek a befektetők, emellett ugyanakkor fél szemmel az orosz-ukrán konfliktusra lesz érdemes koncentrálni, hiszen a háborús fenyegetés a piacokra is hatással lehet.



A dollár egyelőre 0,1%-os erősödést mutat hétfő reggel, most 1,1326-nál jár a jegyzés. Ha ez a tendencia tartós lesz, akkor az a feltörekvő devizák esetében is negatív hangulatot hozhat. A héten a Fed szerda esti kamatdöntése lehet fontos a piac szempontjából.

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

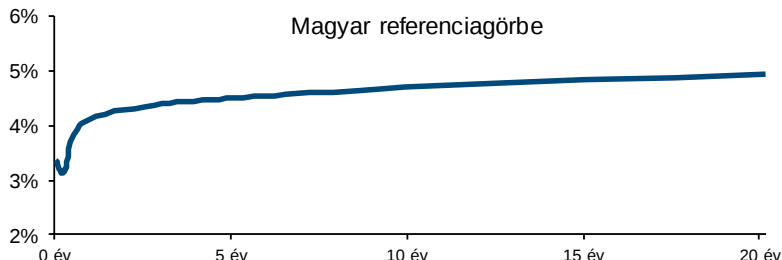
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 24.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	54.3		54.6
jan. 24.	9:30	GE	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	57.4	57	
jan. 24.	9:30	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	48.7	48	
jan. 24.	10:00	EMU	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	58	57.5	
jan. 24.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	53.1	52	
jan. 24.	10:30	UK	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	57.9	57.6	
jan. 24.	10:30	UK	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - előzetes	jan.	53.6	54	
jan. 24.	14:30	US	Chicagói Fed index	dec.	0.37		
jan. 24.	15:45	US	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	jan.	57.7	56.7	
jan. 24.	15:45	US	Beszerzési menedzser index	jan.	57		
jan. 24.	15:45	US	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index	jan.	57.6	54.8	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1.132	-0.23%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.10
USDJPY	113.76	0.07%	O/N	2.81	1.94	-0.51	0.07	-0.71	0.18	3 év	5.06
EURHUF	358.86	0.06%	1 hónap	3.99	2.47	-0.56	0.11	-0.70	0.36	5 év	4.94
USDHUF	317.09	0.29%	3 hónap	4.19	2.85	-0.55	0.26	-0.69	0.55	10 év	4.71
CHFHUF	347.47	0.25%	6 hónap	4.49	3.23	-0.52	0.44	-0.67	0.88	15 év	4.74
EURPLN	4.53	-0.07%	12 hónap	4.69	3.48	-0.46	0.80	-0.62	0.81	20 év	4.81
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.76	-4.6bp	cseh	3.12	-4.0bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022
német	-0.07	-4.1bp	lengyel	4.01	18.8bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	4.21	4.30
olasz	1.29	-1.4bp	magyar	4.68	-13.0bp	CPI (%)	5.1	5.5	10 év hozam	4.51	4.30
spanyol	0.64	-2.5bp	román	5.41	-1.8bp	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

	1/21/2022	változás
3 hó	3.35%	0bp
6 hó	3.16%	0bp
12 hó	4.03%	-5bp
3 év	4.36%	-9bp
5 év	4.48%	-7bp
10 év	4.68%	-13bp
15 év	4.82%	-12bp
20 év	4.92%	-9bp



„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.”