

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. január 28.

- **Rakétaként lőtt az amerikai gazdaság az év végén**
- **Ma nyugat-európai GDP-kre és az amerikai PCE inflációra figyel a piac**
- **A Fed-ülés és a GDP-adat után tépik a dollárt**

Nemzetközi és hazai hírek

Közzétették a negyedik negyedéves előzetes **amerikai GDP-adatot**, amely jelentős meglepetést hozott: a gazdaság évesítve 6,9%-kal nőtt a negyedik negyedévben, amely jócskán meghaladja a Reuters elemzői által várt 5,5%-os növekedést, és 2020 harmadik negyedéve, tehát a válság mélypontjáról történő elpattanás óta a legjelentősebb bővülést jelenti.

Meghozta a kívánt eredményt a **Magyar Nemzeti Bank (MNB)** csütörtöki kamatemelése: az egyhetes betét tenderén ezúttal is közel 10 ezer milliárd forintnyi összeget ajánlottak a pénzintézetek, amelyet a jegybank teljes egészében el is fogadott.

A **WTI 87,2, a Brent 88,6 dollár** volt ma reggel a közeli határidőre. Az olaj árát a fogyasztás alakulásával kapcsolatos optimizmus hajtotta felfelé: a koronavírus negatív keresleti hatása gyengül, a készletek csökkennek, a fizikai piac erős. A befektetők szerint tovább szűkülhet kereslet/kínálat egyensúlya és az OPEC hiába dönt a jövő héten a termelés bővítéséről, továbbra sincs elegendő termék a piacon. Az amerikai palaolaj termelők csak lassan növelik a befektetéseiket, továbbra is tőke és hozamának visszafizetése a fő küldetés. Az orosz-ukrán válság pedig tovább fokozza a várakozásokat, így egyre több bank jön ki a 100 dolláros olajár várakozással. A DBS Bank becslése szerint legalább 5-7 dolláros háborús prémium van beárazva a kőolaj árában jelenleg.

A **francia gazdaság** tavaly 1969 óta a legnagyobb növekedési rátáját érte el. Igaz, a 7 százalékos bővülés még nagyobb, 8 százalékos visszaesést követ, amelyet a pandémia miatt szenvedett el. A múlt év utolsó negyedében éves alapon 5,4 százalékkal nőtt a GDP, a második negyedévi 3,5 százalék után. Eközben Németország esetében azt latolgatják a közgazdászok, nem csúszott-e recesszióba. A negyedik negyedéves német adatokat ma 10 órakor teszik közzé.

Kötvénypiac

Tegnap jelentősen emelkedtek hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 4,56%-on, az 5 éves 4,64%-on, a 10 éves pedig 4,76%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A Magyar Nemzeti Bank egyhetes betéti tenderének kamatmegállapítása (amely a délutáni tender után effektív kamatemelésnek tekinthető) további lendületet adott a magyar devizának. Ennek köszönhetően tegnap késő este már 357-nél járt a jegyzés.

Az amerikai deviza már szerda este komolyabb erősödésbe kezdett a Fed szigorú üzenetei után. A dollár most 1,113-nál jár, hasonlóan erős szinten utoljára 2020 nyarán járt a kurzus..



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

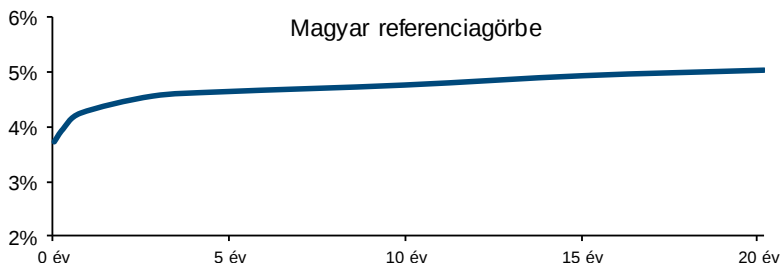
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
jan. 28.	0:00	HU	Fitch felülvizsgálat				
jan. 28.	7:30	FR	GDP (év/év, igazított)	Q4	3.5%	4.9%	5.4%
jan. 28.	9:00	SP	GDP (év/év, igazított)	Q4	3.4%	4.4%	
jan. 28.	10:00	GE	GDP (év/év, munkanaphatással igazított)	Q4	2.5%	1.8%	
jan. 28.	11:00	EMU	Fogyasztói bizalom - végleges	jan.	-8.5		
jan. 28.	14:30	US	Személyi kiadások (hó/hó)	dec.	0.6%	-0.6%	
jan. 28.	14:30	US	Személyi jövedelmek (hó/hó)	dec.	0.4%	0.5%	
jan. 28.	14:30	US	PCE maginfláció (év/év)	dec.	4.7%	4.8%	
jan. 28.	14:30	US	PCE infláció (év/év)	dec.	5.7%	5.8%	
jan. 28.	16:00	US	Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi index - végleges	jan.	68.8	68.8	

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.113	-0.11%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.35
USDJPY	115.66	0.25%	O/N	3.97	2.08	-0.51	0.08	-0.69	0.18	3 év	5.23
EURHUF	356.42	-0.14%	1 hónap	4.31	2.57	-0.57	0.11	-0.70	0.40	5 év	5.00
USDHUF	320.15	-0.01%	3 hónap	4.46	2.96	-0.55	0.28	-0.68	0.59	10 év	4.72
CHFHUF	343.55	-0.12%	6 hónap	4.65	3.41	-0.52	0.46	-0.66	0.92	15 év	4.75
EURPLN	4.56	0.13%	12 hónap	4.80	3.63	-0.47	0.81	-0.61	0.81	20 év	4.82
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.80	-6.4bp	cseh	3.21	6.6bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022
német	-0.06	1.5bp	lengyel	4.01	10.5bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	4.21	4.30
olasz	1.29	-4.1bp	magyar	4.76	12.0bp	CPI (%)	5.1	5.5	10 év hozam	4.51	4.30
spanyol	0.67	-0.3bp	román	5.37	-0.2bp	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

	1/27/2022	változás
3 hó	3.73%	32bp
6 hó	3.96%	33bp
12 hó	4.25%	9bp
3 év	4.56%	12bp
5 év	4.64%	12bp
10 év	4.76%	12bp
15 év	4.93%	14bp
20 év	5.03%	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 szavatosságát 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.”