

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 2.

- A valutaövezeti inflációra és az amerikai ADP indexre figyelünk ma
- Nem csitul az olajár, ülést tart ma az OPEC+
- 355-ön a forint

Nemzetközi és hazai hírek

A két éves német államkötvények hozama -50 bázispont fölé emelkedett, ezzel 2015 óta először magasabb a hozamuk, mint az EKB alap kamata. Ma 11 órakor jelenik meg a **januári eurozónás inflációs** adat. A várakozások szerint 5,0%-ról 4,4%-ra csökkenhetett az infláció, azonban a napokban megjelent spanyol, német, francia infláció is a várt fölött alakult, így a várakozások fölött alakulhat az eurozónára vonatkozó mutató is.

A **német szövetségi munkaügyi hivatal**, a Bundesagentur für Arbeit (BA) kedden közölte, hogy a munkanélküliek száma 48 ezerrel, 2 millió 345 ezerre mérséklődött. Az elemzői várakozások átlagában kisebb, 6 ezer fős csökkenés szerepelt. A munkanélküliek száma már a kilencedik egymást követő hónapban csökkent januárban, ami azt jelzi, hogy stabilan bővül a munkaerőpiac. A **munkanélküliségi ráta** 5,1 százalékra mérséklődött a decemberi 5,2 százalékról, elemzők a decemberivel megegyező mutatót vártak januárra.

A mai OPEC+ találkozótól további, napi 400 ezer hordós kibocsájtás növelést vár a piac a március havi kvótákat illetően. A **WTI hordója 88,5 dollár, míg a Brent hordója 89,4 dollár** volt ma reggel a közeli határidőkre. Mindkét típusú olaj ára 17%-kal nőtt a januári hónap folyamán, melyhez a világ makró, járványügyi, és geopolitikai folyamatai mellett az is hozzájárult, hogy az OPEC ülésen meghatározott 400 ezer hordós napi kibocsájtás növelés helyett mindössze 50 ezer hordóval voltak képesek többet termelni az olaj nagyhatalmak. A piac várakozása szerint a mai ülésen hasonló döntés születik, mint a legutóbb, azonban a befektetők azt is kezdik beárazni, hogy ennek teljesítésére ismét nem lesznek képesek az olaj kibocsájtó országok. Az USA-ban beköszöntött nagy hideg átmenetileg megnövelheti a keresletet a nyersolajra vonatkozóan. Az API jelentése alapján, a múlt héten 1,65 millió hordóval csökkent az Egyesült Államok tartaléka.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség háromféle papírból összesen 20 milliárd forint. Tegnap minimálisan emelkedtek a hozamok az állampapírok másodpiacán. A 3 éves referenciahozam 4,56%-on, az 5 éves 4,70%-on, a 10 éves pedig 4,90%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Szerda reggel 355,7 körül járt a **forint** az euróval szemben, ez minimális gyengülést jelentett tegnaphoz képest a magyar deviza szempontjából. A januárt kifejezetten erős teljesítménnyel zárta a forint, az egész világon alig lehetett találni jobb teljesítményt. A következő hetek kérdése az lehet, hogy maradt-e még szufla a forintban. Az elemzők szerint 350 körül már limitált lehet a tér a további javulásra, addig azonban még kapaszkodhat, ha marad a jó hangulat.

A **dollár** az utóbbi napokban korrigált a múlt héten látott erősödés után, most 1,1274 körül jár a jegyzés, ami további 0,05%-kal magasabb a tegnapi estinél.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 2.	11:00	EMU	Fogyasztói árindex (év/év)	jan.	5%	4.4%	
febr. 2.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	jan.	-7.1%		
febr. 2.	14:15	US	ADP foglalkoztatottság változása (ezer/hó)	jan.	807.3	184.3	

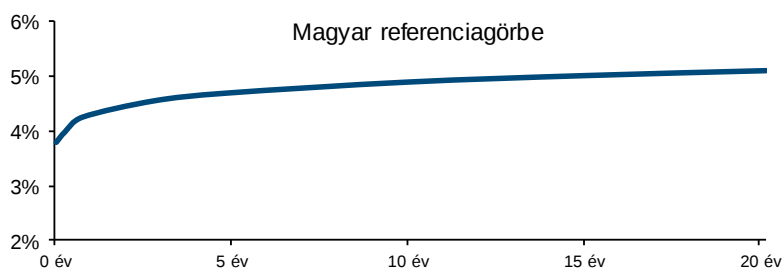
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)								BIRS fixingek (%)		
EURUSD	1.128	0.05%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5.47
USDJPY	114.63	-0.07%	O/N	3.23	2.16	-0.51	0.08	-0.65	0.18	3 év	5.37
EURHUF	355.45	0.04%	1 hónap	4.31	2.65	-0.56	0.11	-0.70	0.44	5 év	5.19
USDHUF	315.17	-0.02%	3 hónap	4.50	3.04	-0.55	0.31	-0.68	0.64	10 év	4.90
CHFHUF	342.46	0.08%	6 hónap	4.65	3.50	-0.50	0.54	-0.62	0.99	15 év	4.92
EURPLN	4.57	0.05%	12 hónap	4.84	3.71	-0.43	0.96	-0.63	0.81	20 év	4.99

Tíz éves hozamok* (%)	Erste-várakozások										
USA	1.79	1.1bp	cseh	3.23	-0.8bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021 (tény)	2022
német	0.04	2.6bp	lengyel	4.04	-3.9bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	4.21	4.95
olasz	1.41	11.9bp	magyar	4.90	2.0bp	CPI (%)	5.1	5.5	10 év hozam	4.51	4.30
spanyol	0.78	3.1bp	román	5.49	3.3bp	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

	2/1/2022	változás
3 hó	3.80%	4bp
6 hó	3.99%	4bp
12 hó	4.26%	1bp
3 év	4.56%	3bp
5 év	4.70%	1bp
10 év	4.90%	2bp
15 év	5.02%	0bp
20 év	5.11%	-2bp



„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.”