

## Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 3.

- **Jegybankok kamatdöntéseire figyelnek ma a piacok**
- **Itthon 6,2%-kal bővült a kiskereskedelem forgalma decemberben**
- **4,30%-on maradt ma az egyhetes betét kamata**

### Nemzetközi és hazai hírek

Az **USA-ban** a várt 180 ezres bővülés helyett 301 ezer fővel csökkent a magánszektorban foglalkoztatottak száma januárban az ADP munkapiaci adatok szerint. Leginkább a szabadidő, illetve vendéglátó szektorban esett vissza a munkavállalók száma, azaz a negatív adat vélhetően a járványhelyzet romlásának volt köszönhető.

**Kamatdöntő ülést tart ma az EKB.** A monetáris kondíciók megváltoztatása nem várható, ám a jegybanki kommunikációt érdemes lesz figyelni, hiszen januárban nem következett be a várt kedvező inflációs fordulat. A maginfláció 2,6%-ról 2,3%-ra mérséklődött, de jóval magasabb lett a várt 1,9%-nál. A "teljes inflációs" mutató pedig 5%-ról 5,1%-ra nőtt. A fő tényező változatlanul az energiaár emelkedés és az ellátási láncok akadozása. Az elmúlt néhány napban a piac beárzott egy júliusi 10 bázispontos kamatemelést, októberre pedig újabb 10 bázispontos lépést áraznak a határidős kamatügyletek. Az EKB ugyanakkor folyamatosan azt kommunikálja, hogy valószínűtlen az ideai kamatemelés.

A **BoE** várhatóan 25 bázisponttal 50 bázispontra fogja emelni ma az alapkamatot. Az idei évre összesen 5 darab, egyenként 25 bázispontos kamatemelést áraz a piac.

A **cseh jegybank** is kamatdöntő ülést tart ma. Az alapkamatot 3,75%-ról 4,5%-ra emelhetik a várakozások szerint.

A **KSH** közleménye szerint a **kiskereskedelem forgalmának volumene** naptárhatástól megtisztítva 6,2%-kal nőtt éves szinten decemberben. Az élelmiszer- és élelmiszer jellegű vegyes üzletekben 2,7, a nem élelmiszer-kiskereskedelemben 8,7, az üzemanyag-kiskereskedelemben pedig 11,5%-kal emelkedett az értékesítés naptárhatástól megtisztított volumene. 2021 egészében 3,5%-os volt az éves növekedés.

### Kötvénypiac

Változó kamatozású kötvényaukciót és a 12 hónapos DKJ aukciót tart ma az ÁKK, a felkínált mennyiség rendre 40 Mrd és 30 Mrd forint. A másodpiacon a 3 éves referenciahozam 4,58%-on, az 5 éves 4,88%-on, a 10 éves pedig 4,92%-on állt.

### Rövid devizapiaci helyzetkép

Folytatódott tegnap a forint erősödése az euróval szemben. Összességében a nyitó 355,3-ról 354-re csökkent az EURHUF devizapár. A lengyel zloty is erősödött az ottani jegybankelnök támogató kommentárjára, s a zloty mozgása támogathatta a forintot is. Az egyhetes betét kamatlába változatlanul 4,30% az MNB ma reggeli döntése szerint. A forintpiac is elsősorban az EKB üzeneteire figyel majd a mai napon.

Az EURUSD kicsit emelkedett tegnap, egyelőre nem látszik érdemi elmozdulás. Kivárhat a piac az EKB mai kamatdöntése előtt.



## Magyar és nemzetközi adatközlések

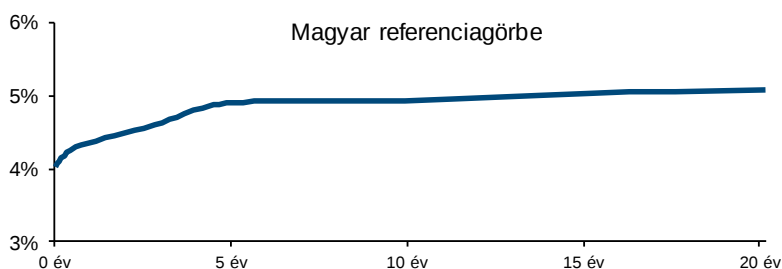
| Külföldi és hazai adatok |       |        |                                                        |         |         |       |      |  |
|--------------------------|-------|--------|--------------------------------------------------------|---------|---------|-------|------|--|
| Dátum                    | Idő   | Ország | Adat                                                   | Időszak | Korábbi | Várt  | Tény |  |
| febr. 3.                 | 9:00  | HU     | Kiskereskedelmi forgalom (év/év)                       | dec.    | 3.8%    | 4.3%  | 6.2% |  |
| febr. 3.                 | 9:55  | GE     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges | jan.    | 52.2    | 52.2  |      |  |
| febr. 3.                 | 10:00 | EMU    | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges | jan.    | 51.2    | 51.2  |      |  |
| febr. 3.                 | 10:30 | UK     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges | jan.    | 53.3    | 53.3  |      |  |
| febr. 3.                 | 13:00 | UK     | BoE eszközvásárlási cél (milliárd font)                | feb.    | 875     | 875   |      |  |
| febr. 3.                 | 13:00 | UK     | BoE kamatdöntés                                        | feb.    | 0.25%   | 0.5%  |      |  |
| febr. 3.                 | 13:45 | EMU    | Európai Központi Bank kamatdöntés                      | feb.    | 0%      | 0%    |      |  |
| febr. 3.                 | 14:30 | US     | Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)       | jan.    | 260     | 245   |      |  |
| febr. 3.                 | 14:30 | US     | Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)      | jan.    | 1675    | 1620  |      |  |
| febr. 3.                 | 15:45 | US     | Beszerzési menedzser index                             | jan.    | 50.8    | 50.8  |      |  |
| febr. 3.                 | 15:45 | US     | Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index            | jan.    | 50.9    | 50.9  |      |  |
| febr. 3.                 | 16:00 | US     | Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)                | dec.    | -0.9%   | -0.9% |      |  |
| febr. 3.                 | 16:00 | US     | ISM szolgáltatóipari index                             | jan.    | 62.3    | 59.5  |      |  |
| febr. 3.                 | 16:00 | US     | Ipari rendelésállomány (hó/hó)                         | dec.    | 1.6%    | -0.4% |      |  |

## Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

| Devizák                                |        |        | Bankközi kamatlábak (%) |      |        |                   |      |       |             | BIRS fixingek (%) |       |
|----------------------------------------|--------|--------|-------------------------|------|--------|-------------------|------|-------|-------------|-------------------|-------|
| EURUSD                                 | 1,130  | -0,09% |                         | HUF  | PL     | EUR               | USD  | CHF   | GBP         | 2 év              | 5,46  |
| USDJPY                                 | 114,60 | 0,12%  | O/N                     | 3,19 | 2,20   | -0,51             | 0,08 | -0,89 | 0,18        | 3 év              | 5,38  |
| EURHUF                                 | 354,91 | 0,25%  | 1 hónap                 | 4,31 | 2,66   | -0,56             | 0,11 | -0,68 | 0,45        | 5 év              | 5,18  |
| USDHUF                                 | 314,22 | 0,35%  | 3 hónap                 | 4,50 | 3,06   | -0,55             | 0,30 | -0,65 | 0,64        | 10 év             | 4,88  |
| CHF/HUF                                | 341,33 | 0,17%  | 6 hónap                 | 4,65 | 3,52   | -0,50             | 0,53 | -0,66 | 1,00        | 15 év             | 4,91  |
| EURPLN                                 | 4,55   | 0,12%  | 12 hónap                | 4,85 | 3,74   | -0,43             | 0,93 | -0,63 | 0,81        | 20 év             | 4,97  |
| Tíz éves hozamok* (%)                  |        |        |                         |      |        | Erste-várakozások |      |       |             |                   |       |
| USA                                    | 1,78   | -1,2bp | cseh                    | 3,23 | -0,4bp | Éves átlag        | 2022 | 2023  | Év vége     | 2022              | 2023  |
| német                                  | 0,04   | 0,3bp  | lengyel                 | 3,97 | -6,5bp | GDP (%)           | 4,7  | 4,5   | 3 hó Bubor  | 4,95              | 4,20  |
| olasz                                  | 1,43   | 1,6bp  | magyar                  | 4,92 | 2,0bp  | CPI (%)           | 5,5  | 3,5   | 10 év hozam | 4,30              | 4,16  |
| spanyol                                | 0,78   | 0,7bp  | román                   | 5,49 | -0,1bp | Ipar (%)          | 6,5  | 5,5   | EURHUF      | 350,0             | 350,0 |
| *előző napi adatok (forrás: Bloomberg) |        |        |                         |      |        | Munkanélk. (%)    | 3,8  | 3,5   | USDHUF      | 304,3             | 296,6 |

## Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

|       | 2/2/2022 | változás |
|-------|----------|----------|
| 3 hó  | 4,02%    | 22bp     |
| 6 hó  | 4,18%    | 19bp     |
| 12 hó | 4,32%    | 6bp      |
| 3 év  | 4,58%    | 2bp      |
| 5 év  | 4,88%    | 18bp     |
| 10 év | 4,92%    | 2bp      |
| 15 év | 5,02%    | 0bp      |
| 20 év | 5,06%    | -5bp     |



„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](http://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.”