

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. február 7.

- Pozitív meglepetést hoztak az USA-beli átfogó munkapiaci adatok
- Elmaradt a várttól a német ipari termelés decemberben
- Tovább erősödött pénteken a forint

Nemzetközi és hazai hírek

Az **USA-ban** januárban 467 ezer fővel nőtt a **mezőgazdasági szektoron kívül foglalkoztatottak (NFP)** száma januárban, felülmúlva a 125 ezer fős várakozást. Eközben a decemberi adatot 510 ezer főre felfelé korrigálták az előzetesen közzétett 199 ezerről. A **munkanélküliségi ráta** 3,9%-ról 4%-ra nőtt, az átlagos **bérek** éves szinten 5,7%-kal nőttek.

Klaas Knot holland jegybankár, az EKB kormányzótanácsának tagja szerint a negyedik negyedévben jöhet az EKB-tól az első kamatemelés, a második pedig csak jövő év tavaszán várható. Ezzel szemben a piac most már öt, egyenként 10 bázispontos lépést árazott be, júniustól kezdve minden ülés alkalmával 10-10 bázispontot.

Emmanuel Macron ma Moszkvába utazik, hogy Vlagyimir Putyinnal tárgyaljon az orosz-ukrán helyzetről.

Az **ipari termelés** 4,1%-kal maradt el decemberben az egy évvel korábbi értéktől Németországban, ez a vártnál nagyobb romlást jelent, hiszen az elemzői várakozás 3,6%-os éves szintű visszaesés volt. Havi szinten 0,3%-kal csökkent az ipar teljesítménye.

A vártnál kisebb mértékben esett vissza januárban a **kínai szolgáltatóipari beszerzési-menedzserindex** a Caixin felmérése alapján. A decemberi 53 pont után 51,4 pontot mértek, ami magasabb, mint az 50,5-es várakozás. Ezzel az összetett PMI 50,1-re esett vissza a decemberi 53-ról, amely öt hónapos mélypontot jelent.

Kötvénypiac

Az állampapírok másodpiacán csökkentek pénteken a referenciahozamok. A 3 éves 4,55%-on, az 5 éves 4,80%-on, a 10 éves pedig 4,79%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

A hét utolsó napján folytatódott a forint lassú erősödése az euróval szemben. Az EURHUF kurzusa 354,2-n zárta a hetet. Ma reggel minimális további felértékelődéssel nyitott a forint. Az előttünk álló héten leginkább a pénteken esedékes januári inflációs adatok lehetnek a piaci figyelem fókuszában.

Pénteken a vártnál jobban alakuló USA-beli átfogó munkapiaci adatok hatására valamelyest fellelégezhetett a dollár, hiszen a feszes munkapiaci adatok ismét előtérbe helyezték a közelgő Fed kamatemeléseket. Az EURUSD így az előző napok rally-ja után kissé korrigált, ám továbbra is 1,14 felett tartózkodik.



Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok

Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
febr. 7.	2:45	CHN	Caixin kompozit beszerzési menedzser index	jan.	53		50.1
febr. 7.	8:00	GE	Ipari termelés (év/év)	dec.	-2.2%	-3.6%	-4.1%

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák	Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)				
EURUSD	1,143	-0,15%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	5,38
USDJPY	115,27	0,01%	O/N	3,39	2,11	-0,51	0,08	-0,83	0,18	3 év	5,29
EURHUF	354,24	0,01%	1 hónap	4,31	2,71	-0,55	0,12	-0,70	0,48	5 év	5,11
USDHUF	309,86	0,14%	3 hónap	4,52	3,11	-0,55	0,34	-0,68	0,74	10 év	4,88
CHF HUF	335,15	0,12%	6 hónap	4,67	3,59	-0,47	0,56	-0,62	1,19	15 év	4,89
EURPLN	4,55	-0,33%	12 hónap	4,87	3,82	-0,35	1,00	-0,48	0,81	20 év	4,96

Tíz éves hozamok* (%)

Erste-várakozások

USA	1,91	7,8bp	cseh	3,02	-14,7bp	Éves átlag	2022	2023	Év vége	2022	2023
német	0,21	6,2bp	lengyel	3,88	0,2bp	GDP (%)	4,7	4,5	3 hó Bubor	4,95	4,20
olasz	1,74	10,3bp	magyar	4,79	-12,0bp	CPI (%)	5,5	3,5	10 év hozam	4,30	4,16
spanyol	1,03	9,7bp	román	5,53	0,3bp	Ipar (%)	6,5	5,5	EURHUF	350,0	350,0

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Munkanélk. (%)

3,8

3,5

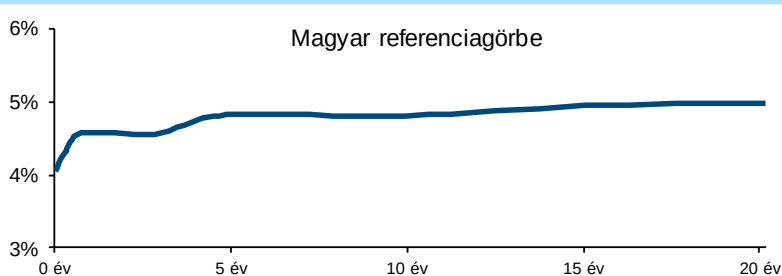
USDHUF

304,3

296,6

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	2/4/2022	változás
3 hó	4,04%	0bp
6 hó	4,28%	1bp
12 hó	4,56%	0bp
3 év	4,55%	-5bp
5 év	4,80%	-8bp
10 év	4,79%	-12bp
15 év	4,93%	-9bp
20 év	4,96%	-10bp



„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.”