Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. november 4.

- **Tengerentúli munkapiac mozgathatja ma a piacokat**
- **A BoE is 75 ponttal állt elő**
- **406-nál az EURHUF**

Nemzetközi és hazai hírek

Martins Kazaks az EKB lett jegybankára szerint olyan mértékű a gazdasági bizonytalanság, hogy jelenleg nem lehet megmondani, hol lesz az európai kamatemelési ciklus teteje. A jegybankár személyes véleménye alapján decemberben újabb 75 bázispontos emelés jöhet és csak ezt követően kezdődhet meg a lassítás. A piaci várakozások megosztottak az 50 és a 75 bázispontos lépés között.

Nem változott a **munkanélküliségi ráta** szeptemberben az Eurózónában: az augusztusi 6,6%-os értéket mutatta az adat a kilencedik hónapban is. Ezzel egyelőre ellenállónak tűnik a valutaövezeti munkaerőpiac az egyre kedvezőtlenebbé váló konjunktúrális környezetben is.

Az **Egyesült Államokban** az első alkalommal munkanélküli segélyért folyamodók száma 217 ezer fő volt, némileg alacsonyabb, mint a várt 220 ezer fő. Viszont a tartós munkanélküli segélykérelmek száma 1,49 millió fő volt, szemben a várt 1,45 millióval.

A **BoE** a várakozásoknak megfelelően 75 bázispontos emelést hajtott végre az alapkamaton, amely ennek eredményeként 3,0%-ra nőtt a szigetországban.

A **cseh jegybank** a konszenzus által is várt módon ismét változatlanul hagyta az alapkamatot, amely így továbbra is 7,0%-on áll.

A **német kormány** hitelgaranciával segíti a nyersanyagkereskedők helyzetét. A jelenlegi program a fém és LNG kereskedést érinti. A nyersanyagkereskedők gyakran többszörösére ugrott letéti követelményekkel találkoznak jelenleg a piacokon, ami jelentős likviditás igényt generál. Ezt a helyzetet próbálja meg orvosolni a német intézkedés.

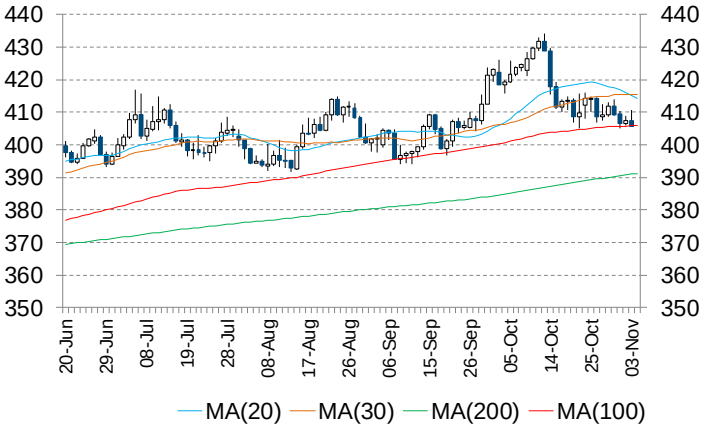
Kötvénypiac

Csütörtökön ismét nagyot ugrottak a hozamok az állampapírok másodpiacán, jellemzően a hosszúoldalon. A 3 éves referenciahozam 12,40%-on, az 5 éves 11,88%-on, míg a 10 éves 10,54%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Csütörtökön 407,5-ön nyitotta a napot az EURHUF kurzusa. Délelőtt 410 fölé gyengült az árfolyam, ugyanakkor délután korrekciót láthattunk, ami a dollár erősödésének ellenére ment végbe. Ma délelőtt 406-nál jár az árfolyam.

A tegnap is a dolláré volt, ahogy az EKB múlt heti döntése óta lényegében minden kereskedési nap. 0,98 felett nyitott az EURUSD kurzusa és több mint 0,5 százalékot erősödött a dollár az euró ellenében. Végül 0,975-nél zárt a jegyzés. Ma a várakozásoknak megfelelő munkapiaci adatok tovább élesíthetik a képet a Fed előtt álló döntésekkel kapcsolatban.



Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu

Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok							
Dátum	**Idő**	**Ország**	**Adat**	**Időszak**	**Korábbi**	**Várt**	**Tény**
nov. 4.	8:00	GE	Ipari rendelésállomány (év/év)	szept.	-11%	-7.2%	-3.8%
nov. 4.	9:55	GE	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	44.9	44.9	
nov. 4.	10:00	UK	Értékesített autók száma	okt.	4.6%		
nov. 4.	10:00	EMU	Szolgáltatóipari beszerzési menedzser index - végleges	okt.	48.2	48.2	
nov. 4.	13:30	US	Átlagos órabérek	okt.	5%	4.7%	
nov. 4.	13:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	okt.	288	200	
nov. 4.	13:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	okt.	22	12	
nov. 4.	**13:30**	**US**	**Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)**	**okt.**	**263**	**195**	
nov. 4.	13:30	US	Aktivitási ráta	okt.	62.3%	62.3%	
nov. 4.	**13:30**	**US**	**Munkanélküliségi ráta**	**okt.**	**3.5%**	**3.6%**	
nov. 4.	13:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	okt.	6.7%		

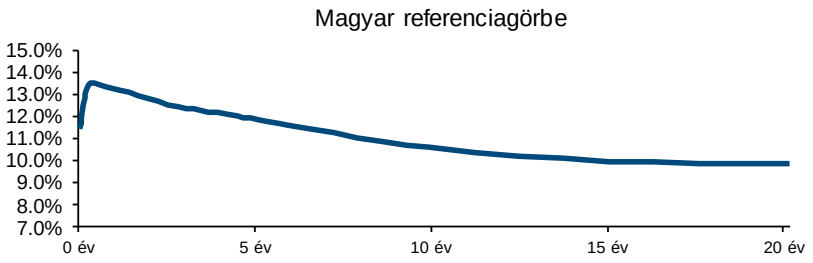
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	0.976	0.12%		**HUF**	**PL**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**	**2 év**	15.55
USDJPY	147.89	-0.25%	**O/N**	18.00	6.92	-0.51	3.06	0.06	0.18	**3 év**	14.54
EURHUF	406.60	0.21%	**1 hónap**	16.65	7.15	1.40	3.84	0.25	2.91	**5 év**	12.74
USDHUF	416.58	0.07%	**3 hónap**	16.63	7.56	1.73	4.51	0.40	3.36	**10 év**	11.07
CHFHUF	411.81	0.27%	**6 hónap**	16.64	7.78	2.23	4.97	0.66	4.02	**15 év**	10.83
EURPLN	4.69	-0.10%	**12 hónap**	16.42	7.86	2.74	5.54	1.02	0.81	**20 év**	10.81

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	4.10	5.9bp	**cseh**	5.72	0.0bp	Éves átlag	**2022**	**2023**	Év vége	**2022**	**2023**
német	2.14	1.0bp	**lengyel**	8.32	-2.4bp	**GDP (%)**	5	0.2	**3 hó Bubor**	17.00	8.95
olasz	4.29	3.3bp	**magyar**	10.39	31.0bp	**CPI (%)**	14	14.3	**10 év hozam**	10.13	6.96
spanyol	3.22	1.4bp	**román**	9.12	7.8bp	**Ipar (%)**	4.3	4.1	**EURHUF**	400.0	380.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**Munkanélk. (%)**	3.5	3.7	**USDHUF**	388.3	348.6

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	11/3/2022	változás
3 hó	11.39%	2bp
6 hó	13.35%	39bp
12 hó	13.32%	1bp
3 év	12.40%	11bp
5 év	11.88%	18bp
10 év	10.54%	15bp
15 év	9.95%	23bp
20 év	9.85%	24bp



„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.”

Az Erste Pénz- és Tőkepiacok munkatársainak elérhetőségei:
Tel.: +36 1 237 8200
Email: ebhtreasurysales@erstebank.hu