Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. november 21.

- **Újra erősödik a dollár**
- **Mérséklődni látszik a termelői árak inflációja Németországban**
- **407-nél az EURHUF**

Nemzetközi és hazai hírek

Raphael Bostic, az **atlantai Fed elnöke** szerint a jegybanknak hamarosan le kellene zárnia a szigorítási ciklust. "Ha a gazdaság a várakozásoknak megfelelően halad, úgy vélem, hogy 75-100 bázispontos további szigorítás lesz indokolt" - mondta. Bostic arra számít, hogy az irányadó kamat 4,75-5%-on tetőzik.

Az **Európai Unió** vezetőinek nyilatkozatából úgy tűnik, hogy a kontinens államai nem szeretnének egyértelműen állást foglalni az **USA és Kína között zajló gazdasági és politikai harcban**. Hszi Csin-ping kínai vezető több európai ország vezetőjével is egyeztetett az utóbbi hetekben, miután az Egyesült Államok kemény korlátozásokat vezetett be az ázsiai országba exportálható technológia minőségét illetően. Emmanuel Macron francia elnök nem szeretné, hogy a világ újra két oldalra szakadjon, ezért fontosnak tartja a kínai gazdasági kapcsolatok ápolását is. Hszi Mark Rutte holland miniszterelnökkel folytatott találkozója során pedig arról győzködte kollégáját, hogy ne engedelmeskedjenek az amerikaiak nyomásának és engedjék az ASML félvezetőgyártó fejlettebb chipjeinek szállítását is a Távol-Keletre. Ezt a hozzáállást később a holland külkereskedelmi miniszter is megerősítette.

A várt 42,0%-nál jóval alacsonyabban alakult a **termelői árak** növekedése **Németországban**, az éves szintű mutató a szeptemberi 45,8%-os csúcsáról (amely augusztusban is ugyanennyi volt) 34,5%-ra csökkent. Ez havi alapon a termelői árak 4,2%-os csökkenéséhez vezetett a várt 0,6%-os drágulással szemben.

A **WTI 79,7, a Brent típusú nyersolaj pedig 87,5 dollár/hordó** szintre került ma reggel a januári leszállításra, míg az Ural jegyzésára 70,1 dollárig süllyedt azonnali szállításra. Az esés mögött a kínai lezárások állnak: a járvány újabb hullámát látjuk az ázsiai országban, aminek hatására több olajipari előrejelző cég is csökkentette várakozásait.

Kötvénypiac

Pénteken masszívan mérséklődtek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap, kivéve a 3 éves lejáratot. A 3 éves referenciahozam 9,91%-on, az 5 éves 9,16%-on, míg a 10 éves 8,34%-on állt.tegnap.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Péntekre valamelyest megnyugodtak a kedélyek a forintpiacon, az **EURHUF** kurzusa a kereskedési időszak végére már a hétfői nyitó szintet közelítette. A legközelebbi fontos esemény a forint szempontjából az MNB keddi kamatmeghatározó ülése lesz, ahol a monetáris szigor fennmaradására és a korábbi üzenetek megerősítésére számítunk. Az uniós ügyekben az előzőleg jelzett időpontoknál később, legkorábban jövő héten születhet döntés. Mindemellett az esetleges kimenettel kapcsolatos kiszivárogtatások és megszólalások a mostani héten is megmozgathatják az árfolyamot.

A **nemzetközi devizapiacokon** a múlt hét közepén fordult a széljárás és 1,04-nél erősödni kezdett a dollár. A Fed szigorú üzenetei úgy tűnik, jót tettek az amerikai devizának. Az Az **EURUSD** kurzus 1,026-on áll jelenleg. A héten bizalmi indexekre és a nagy jegybankok jegyzőkönyveire lesz érdemes figyelni.

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. 21.	8:00	GE	Termelői árindex (év/év)	okt.	45.8%	42.1%	34.5%
nov. 21.	14:30	US	Chicagói Fed index	okt.	0.1	-0.025	

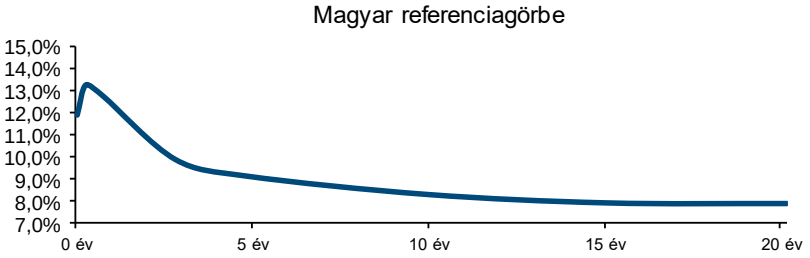
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1,026	-0,95%		**HUF**	**PL**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**	**2 év**	13,26
USDJPY	140,99	0,56%	**O/N**	18,00	6,49	-0,51	3,81	0,04	0,18	**3 év**	11,93
EURHUF	407,06	-0,99%	**1 hónap**	15,85	7,02	1,41	3,96	0,21	3,04	**5 év**	10,21
USDHUF	396,57	-0,08%	**3 hónap**	15,61	7,40	1,82	4,66	0,50	3,57	**10 év**	8,94
CHFHUF	414,54	-0,53%	**6 hónap**	15,56	7,58	2,34	5,14	0,74	4,14	**15 év**	8,71
EURPLN	4,71	0,04%	**12 hónap**	15,57	7,71	2,84	5,51	1,14	0,81	**20 év**	8,69

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	3,77	7,6bp	**cseh**	4,84	2,5bp	Éves átlag	**2022**	**2023**	Év vége	**2022**	**2023**
német	2,02	2,4bp	**lengyel**	6,99	-16,2bp	**GDP (%)**	5	0,2	**3 hó Bubor**	15,50	8,95
olasz	3,93	-0,2bp	**magyar**	8,34	-25,0bp	**CPI (%)**	14,3	16	**10 év hozam**	9,30	6,96
spanyol	3,03	2,5bp	**román**	8,10	-5,2bp	**Ipar (%)**	4,3	4,1	**EURHUF**	400,0	380,0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**Munkanélk. (%)**	3,5	3,7	**USDHUF**	400,0	361,9

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	2022.11.18	**változás**
3 hó	11,92%	7bp
6 hó	13,28%	-8bp
12 hó	12,76%	-5bp
3 év	9,91%	-43bp
5 év	9,16%	-33bp
10 év	8,34%	-25bp
15 év	7,96%	-19bp
20 év	7,93%	-21bp



„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