Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2022. november 24.

- **Ma 12 és 14 óra között szavaz az EP a magyar ügyekről**
- **Fed: kisebb lépésközök jöhetnek**
- **Gyengült a forint a negatív hírekre**

Nemzetközi és hazai hírek

Tegnap a FAZ német lapban jelent meg a hír, miszerint a Bizottság a kohéziós pénzek 30%-ának, azaz 7,5 milliárd eurónak megfelelő forrás befagyastását fogja javasolni a Tanácsnak. Ma kora délután a Parlament véleménynyilvánító szavazást tart a magyar ügyek kérdésében.

A **Fed** novemberi ülésének tegnap közzétett jegyzőkönyve azt mutatta, hogy a döntéshozók többsége támogatja, hogy decembertől kisebb emelésekkel folytatódjon a kamatemelési ciklus. A jegyzőkönyvből az is kiderült, hogy a Feden belül vita bontakozott ki azzal kapcsolatban, hogy az agresszív szigorítás milyen kockázatokat jelenthet a gazdasági növekedésre és a pénzügyi stabilitásra nézve. Ugyanakkor a döntéshozók elismerték, hogy az infláció csökkentése terén egyelőre kevés előrelépés történt, és a kamatoknak még emelkedniük kell.

Négy vasúti szakszervezet összehangoltan december 9-re tűzte ki az országos sztrájk időpontját. Az Amerikai Vegyipari Tanács (ACC) által kiadott elemzés szerint a sztrájk egy hónap alatt 160 milliárd dolláros gazdasági kárt okozna. Ez egy százalékpontnyi GDP csökkenést jelent, és az inflációt is felerősítené.

Máris piacra vezeti a **brit jegybank** a rendkívüli körülmények között vásárolt kötvényeit. A BoE jövő héttől elkezdi értékesíteni azt a 19 milliárd font értékű állampapír állományt, amit a Liz Truss rövid miniszterelnöksége alatti kötvénypánik során vásárolt a jegybank. A kötvények értékesítésére kereslet-vezérelt módon fog sor kerülni, heti háromszor lehet benyújtani a piaci igényeket mennyiségi korlát nélkül. A jegybank célja, hogy még idén sikerüljön értékesíteni a kötvényeket.

Ma találkoznak az **EU energiaügyi miniszterei**. A találkozó fő témája a gázár sapka és az orosz olajár plafon bevezetése lesz. Mindkét kérdésben heves vita várható.

Kötvénypiac

Kedden vegyes képet mutattak a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán, ugyanakkor a tegnapival ellentétes irányban: rövidoldalon jelentősen emelkedtek, míg hosszúoldalon lefelé korrigáltak. A 3 éves referenciahozam 8,77%-on, az 5 éves 8,28%-on, míg a 10 éves 7,78%-on állt. Ma kötvényaukciót tart az **ÁKK**. A felkínált mennyiség kétféle papírból összesen 30 Mrd forint lesz.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Sokáig stabil volt a forint szerdán 405-406-os sávban oldalazott egészen kora délutánig. Ezt követően megjelent a Bloombergen a FAZ cikke a bizottsági javaslattal kapcsolatban, melynek eredményeként instant egy százalékos gyengülést láttunk. Ráadásul problémák adódtak a Barátság-kőolajvezetékkel is. Ma az EP-szavazásra érdemes figyelni kora délután.

A **nemzetközi devizapiacokon** szerdán egy százalékot gyengült a dollár az euróval összevetve. Ebben EKB-s megszólalások és a visszafogott Fed-jegyzőkönyv is közrejátszhatott. Ma reggel eddig tovább erősödik az európai deviza, 1,414-nél jár az EURUSD jegyzése. A mai napon hálaadás ünnepe miatt kereskedési szünnap van az USA-ban.

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. 24.	1:30	JP	Feldolgozóipari beszerzési menedzser index	nov.	50.7		49.4
nov. 24.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	okt.	4.3%		-5.5%
nov. 24.	9:00	HU	Átlagos bruttó béremelkedés (év/év)	szept.	16.6%	16.25%	17.8%
nov. 24.	**10:00**	**GE**	**IFO üzleti hangulatindex**	**nov.**	**84.3**	**85**	
nov. 24.	**15:30**	**US**	**Kereskedési szünnap (NYSE, Hálaadás)**				

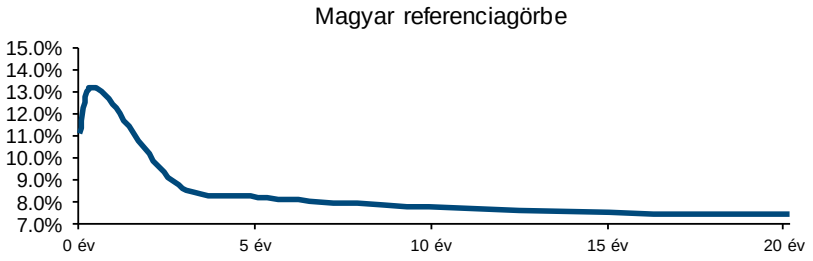
Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák			Bankközi kamatlábak (%)							BIRS fixingek (%)	
EURUSD	1.042	0.26%		**HUF**	**PL**	**EUR**	**USD**	**CHF**	**GBP**	**2 év**	11.90
USDJPY	138.75	-0.61%	**O/N**	18.00	6.47	-0.51	3.82	0.10	0.18	**3 év**	10.41
EURHUF	409.80	-0.08%	**1 hónap**	15.73	6.98	1.45	4.02	0.35	3.10	**5 év**	8.84
USDHUF	393.14	-0.31%	**3 hónap**	15.34	7.34	1.90	4.70	0.40	3.59	**10 év**	7.90
CHFHUF	417.66	-0.24%	**6 hónap**	15.24	7.53	2.36	5.16	0.73	4.15	**15 év**	7.76
EURPLN	4.70	-0.03%	**12 hónap**	15.10	7.69	2.85	5.58	1.11	0.81	**20 év**	7.73

Tíz éves hozamok* (%)						Erste-várakozások					
USA	3.76	-7.1bp	**cseh**	4.79	-11.2bp	Éves átlag	**2022**	**2023**	Év vége	**2022**	**2023**
német	1.98	-1.6bp	**lengyel**	6.84	-17.2bp	**GDP (%)**	5	0.2	**3 hó Bubor**	15.50	8.95
olasz	3.91	-2.6bp	**magyar**	7.88	34.0bp	**CPI (%)**	14.3	16	**10 év hozam**	9.30	6.96
spanyol	2.97	-1.8bp	**román**	8.07	-1.6bp	**Ipar (%)**	4.3	4.1	**EURHUF**	400.0	380.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						**Munkanélk. (%)**	3.7	3.7	**USDHUF**	400.0	361.9

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	11/23/2022	változás
3 hó	11.07%	-94bp
6 hó	13.10%	-10bp
12 hó	12.79%	17bp
3 év	8.77%	-26bp
5 év	8.28%	-16bp
10 év	7.78%	-10bp
15 év	7.53%	-11bp
20 év	7.50%	-14bp



„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