Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 8.

- **14 éves csúcson a hazai infláció novemberben**
- **Csökkent decemberben a ZEW index**
- **Ma lengyel kamatemelésre figyelünk**

Nemzetközi és hazai hírek

2021. novemberben a **fogyasztói árak átlagosan 7,4%-kal** magasabbak voltak az egy évvel korábbinál. Utoljára 2007. decemberben volt legalább ekkora az infláció. Az elmúlt egy évben az üzemanyagok, illetve a szeszes italok, dohányáruk ára emelkedett a legnagyobb mértékben. A fogyasztói árak egy hónap alatt átlagosan 0,7%-kal nőttek.

A régiós devizák szempontjából jelentős lehet a mai lengyel kamatdöntés, ahol a jelenlegi 1,25%-ról 50-75 bázisponttal emelhetik a kamatot a piaci várakozások szerint.

Vegyes volt a tegnap megjelent **német ZEW index**. A jelenlegi kilátásokat a vártnál gyengébbnek ítélik meg, sőt az index értéke átcsúszott a negatív tartományba ó, -7,4 pont lett, a várt 5,7 ponttal szemben. A kilátások azonban a vártnál kisebb mértékben romlottak. Az index decemberi értéke 29,9 pontra csúszott vissza a korábbi 31,7 pontról, felülteljesítve a 25,4 pontos várakozást.

Az **EKB** kormányzó tanácsának tagja, Martins Kazaks szerint az omikron variáns miatt egyelőre nem kell változtatni az EKB stratégiáján, a PEPP program a korábbi terv szerint márciusban véget érhet. Azonban abban az esetben ha a járvány jelentősen rontja a gazdasági kilátásokat akkor további lazításra lehet szükség a jegybank szerint.

A tegnapi zárás után **a WTI 72,1, a Brent 75,4 dollárba** került hordónként, így tovább emelkedett az olaj ára a héten. A drágulást alapvetően továbbra is az hajtja, hogy az omikron variáns feltűnésével bekövetkezett nagy ijedtség egyre inkább mérséklődik, a piac nem vár az előző koronavírus hullámokhoz mért visszaesést a keresletben.

Kötvénypiac

Ma csereaukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség 20 milliárd forint lesz. Kedden minimálisan emelkedtek a **referenciahozamok**. A 3 éves 4,03%-on, az 5 éves 4,09%-on, a 10 éves 4,36%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap a régiótól elszakadva gyengült a forint, pedig a deviza likviditást nyújtó tenderen az MNB az összes beérkező ajánlatot elfogadta, összesen 1,61 milliárd euró értékben nyújtott likviditást. A forint főként a késő délutáni órákban gyengült, az **EURHUF** árfolyam 3659,-ről 367,4-re emelkedett.

Az **EURUSD** árfolyam nem változott érdemben. Továbbra is a 20 napos mozgóátlag alatt tartózkodik az árfolyam. Ma reggel 1,129-en jegyzik a devizapárt. A dollár index ugyanakkor 0,1%-ot csökkent, ahogy az Omikron-nal kapcsolatos aggodalmak enyhülnek.

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
dec. 8.	0:50	JP	GDP (évesített negyedév/negyedév)	Q3	2%	-3.1%	-3.6%
dec. 8.	**9:00**	**HU**	**Fogyasztói árindex (év/év)**	**nov.**	**6.5%**	**7.3%**	**7.4%**
dec. 8.	11:00	HU	Államháztartási egyenleg (év eleje óta, milliárd Ft)	nov.	-2922		
dec. 8.	13:00	US	Jelzáloghitel igénylések	dec.	-7.2%		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák

EURUSD	1.129	0.19%
USDJPY	113.42	-0.16%
EURHUF	366.86	-0.13%
USDHUF	324.99	-0.22%
CHFHUF	351.91	-0.19%
EURPLN	4.58	0.00%

Bankközi kamatlábak (%)

	HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP
O/N	2.02	0.98	-0.49	0.07	-0.70	0.04
1 hónap	3.19	1.95	-0.57	0.10	-0.70	0.06
3 hónap	3.50	2.26	-0.57	0.19	-0.65	0.08
6 hónap	3.83	2.55	-0.54	0.28	-0.71	0.26
12 hónap	4.08	2.75	-0.50	0.47	-0.65	0.64

BIRS fixingek (%)

2 év	4.39
3 év	4.38
5 év	4.29
10 év	4.13
15 év	4.16
20 év	4.24

Tíz éves hozamok* (%)

USA	1.47	3.9bp	**cseh**	2.43	-6.3bp
német	-0.38	1.3bp	**lengyel**	3.09	-8.5bp
olasz	0.92	4.3bp	**magyar**	4.36	7.0bp
spanyol	0.33	-0.2bp	**román**	5.58	1.8bp

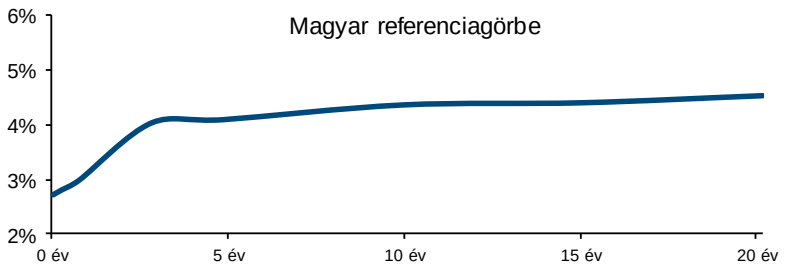
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Erste-várakozások

Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
GDP (%)	6.7	4.7	**3 hó Bubor**	3.70	3.75
CPI (%)	5.1	4.8	**10 év hozam**	4.20	4.10
Ipar (%)	9.5	6.5	**EURHUF**	360.0	350.0
Munkanélk. (%)	4.1	3.8	**USDHUF**	318.6	301.7

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	12/7/2021	változás
3 hó	2.71%	24bp
6 hó	2.80%	-4bp
12 hó	2.98%	-1bp
3 év	4.03%	2bp
5 év	4.09%	2bp
10 év	4.36%	7bp
15 év	4.40%	10bp
20 év	4.53%	11bp



„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