

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. december 9.

- **20 bázisponttal emelkedett az egyhetes betéti kamat**
- **Folytatta a kamatemelési ciklust a lengyel központi bank**
- **Gigantikus havi hiány a költségvetésben és a külkereskedelemben**

Nemzetközi és hazai hírek

Újabb 20 bázisponttal 3,3%-ra emeli az irányadó kamatot csütörtökön az MNB – derül ki az egyhetes betéti tender meghirdetéséből. Ezzel bő három hét alatt már 150 bázisponttal emelte meg az irányadó kamatot a jegybank, a jövő héten pedig jön a „rendes” kamatdöntő ülés.

A **lengyel jegybank** monetáris politikai tanácsa 50 bázisponttal 1,25 százalékról 1,75 százalékra emelte az irányadó kamatot. A döntés megfelelt a piaci várakozásoknak. Előző, novemberi ülésén a jegybank 75 bázispontos emeléssel lepte meg a piacokat.

Korábban soha nem látott méretű, 1009 milliárd forintos havi **költségvetési hiány** adatot közölt előzetes tájékoztatásában a Pénzügyminisztérium az előző hónapról. Ezzel november végéig már 3900 milliárd forint feletti deficit jött össze, ami az év közben megduplázott éves célt is közelíti már.

Magyarországon hozza létre első, Dél-Koreán kívüli gyárat a lítium akkumulátorokhoz szükséges katódok gyártásával foglalkozó EcoPro BM. **A 264 milliárd forint értékű, állami támogatással épülő beruházással 631 új munkahely jön létre Debrecenben.**

Láthatóan továbbra sincs egységes álláspont az **EKB-n** belül. Olli Rehn szerint néhány hét múlva tisztábban láthatnak majd, így szerinte az EKB-nak időt kell nyernie a döntéshez. A jegybankár nyilatkozata ismét megerősítette, hogy nem biztos, hogy már jövő héten dönteni fog az EKB a PEPP márciusi kivezetéséről, lehet, hogy megvárja ezzel a jövő év eleji kamatdöntő ülést.

2021. októberben az export euróban számított értéke 0,9, az importé 14%-kal nagyobb volt az előző év azonos időszakánál. A **termék-kereskedelmi egyenleg** 1,3 milliárd euróval romlott, így 335 millió euró volt a hiány októberben.

Kötvénypiac

Ma aukciót tart az **ÁKK**, a meghirdetett mennyiség kétféle papírból összesen 30 milliárd forint lesz. Szerdán emelkedtek a **referenciahozamok**, **nagyobb mértékben a rövid oldaliak**. A 3 éves 4,14%-on, az 5 éves 4,17%-on, a 10 éves 4,39%-on állt.

Rövid devizapiaci helyzetkép

Tegnap meglehetősen későn, délután 4 órát követően, a lengyel kamatdöntés után kezdett a forint erősödni, míg a lengyel zlotyi ekkortól indult gyengülésnek. Az **EURHUF** árfolyam ma reggel 365,2-re süllyedt, miközben napon belül egészen a 30 napos mozgóátlag 364,4-es értékéig is leszúrt az árfolyam.

Több napnyi méréselt csökkenést követően tegnap kilőtt az **EURUSD** árfolyam, ami 1,133-ig ugrott és áttörte a 20 napos mozgóátlagot is. Az eurót elsősorban a kockázatvállalási hajlandóság növekedése támogatta.



Magyar és nemzetközi adatközlések

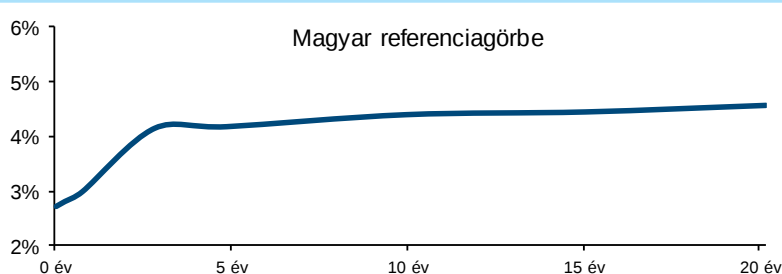
Külföldi és hazai adatok							
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény
dec. 9.	2:30	CHN	Fogyasztói árindex (év/év)	nov.	1.5%	2.5%	2.3%
dec. 9.	7:00	JP	Gépipari rendelésállomány (év/év)	nov.	81.5%		64%
dec. 9.	8:00	GE	Folyó fizetési mérleg (milliárd euró)	okt.	19.6	17	15.4
dec. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi mérleg (milliárd euró)	okt.	16	14.3	12.8
dec. 9.	8:00	GE	Külkereskedelmi egyenleg	okt.	-0.7%	0.8%	4.1%
dec. 9.	9:00	HU	Külkereskedelmi mérleg (millió euró) - előzetes	okt.	-128		-335
dec. 9.	14:30	US	Friss munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	dec.	222	220	
dec. 9.	14:30	US	Tartós munkanélküli-segély kérelmek (ezer fő/hét)	nov.	1956	1910	
dec. 9.	15:45	US	Bloomberg fogyasztói elégedettség	dec.	51		

Fontosabb árfolyamok, kamatok, előrejelzések

Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						BIRS fixingek (%)			
EURUSD	1.133	-0.13%		HUF	PL	EUR	USD	CHF	GBP	2 év	4.45
USDJPY	113.51	-0.14%	O/N	2.02	0.97	-0.49	0.08	-0.70	0.04	3 év	4.43
EURHUF	365.12	0.01%	1 hónap	3.21	1.97	-0.57	0.10	-0.67	0.07	5 év	4.33
USDHUF	322.31	0.18%	3 hónap	3.52	2.27	-0.57	0.20	-0.69	0.09	10 év	4.16
CHFHUF	350.16	0.14%	6 hónap	3.84	2.55	-0.54	0.28	-0.71	0.27	15 év	4.20
EURPLN	4.61	-0.02%	12 hónap	4.10	2.76	-0.50	0.48	-0.45	0.64	20 év	4.27
Tíz éves hozamok* (%)			Erste-várakozások								
USA	1.52	4.8bp	cseh	2.43	-6.3bp	Éves átlag	2021	2022	Év vége	2021	2022
német	-0.31	6.2bp	lengyel	3.04	-4.3bp	GDP (%)	6.7	4.7	3 hó Bubor	3.70	3.75
olasz	1.03	10.5bp	magyar	4.39	3.0bp	CPI (%)	5.1	4.8	10 év hozam	4.20	4.10
spanyol	0.41	8.1bp	román	5.58	0.4bp	Ipar (%)	9.5	6.5	EURHUF	360.0	350.0
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)						Munkanélk. (%)	4.1	3.8	USDHUF	318.6	301.7

Magyar állampapír-piaci referenciahozamok

	12/8/2021	változás
3 hó	2.71%	0bp
6 hó	2.80%	0bp
12 hó	2.98%	0bp
3 év	4.14%	11bp
5 év	4.17%	8bp
10 év	4.39%	3bp
15 év	4.44%	4bp
20 év	4.56%	3bp



„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.”